

# Allianz Global Investors

## Fund

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg No. B71.182

**Rapport annuel révisé**

30 septembre 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

# Généralités

Allianz Global Investors Fund (la « Société ») est constituée en vertu de la législation du Grand-Duché de Luxembourg en tant que société d'investissement à capital variable. La Société est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier en tant que « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) et enregistrée conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif. La Société a été constituée le 9 août 1999.

La Société a lancé divers compartiments (les « Compartiments ») et chacun d'entre eux a émis des actions dans un certain nombre de catégories et de devises. Les Compartiments suivants étaient ouverts à la souscription et au rachat au 30 septembre 2023 :

- Allianz ActiveInvest Balanced<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Dynamic<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Short Duration<sup>1)</sup>
- Allianz All China Equity
- Allianz Alternative Investment Strategies<sup>1)</sup>
- Allianz American Income
- Allianz Asian Multi Income Plus
- Allianz Asian Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Ideas 2025<sup>1)</sup>
- Allianz Best of Managers<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Euroland Equity
- Allianz Best Styles Europe Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global AC Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global Equity
- Allianz Best Styles Global Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Pacific Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles US Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Dynamic<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Moderate<sup>1)</sup>
- Allianz Capital Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Capital Plus Global<sup>1)</sup>
- Allianz China A Opportunities
- Allianz China A-Shares
- Allianz China Equity
- Allianz China Future Technologies
- Allianz China Healthy Living
- Allianz China Multi Income Plus
- Allianz China Strategic Bond
- Allianz China Thematica<sup>1)</sup>
- Allianz Clean Planet
- Allianz Climate Transition<sup>1)</sup>
- Allianz Convertible Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus V<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus VI<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Cyber Security
- Allianz Dynamic Allocation Plus Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Asian High Yield Bond
- Allianz Dynamic Commodities<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Asia Equity
- Allianz Emerging Markets Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Equity Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Multi Asset Income<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Select Bond
- Allianz Emerging Markets Short Duration Bond
- Allianz Emerging Markets Sovereign Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets SRI Bond
- Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond
- Allianz Enhanced All China Equity

- Allianz Enhanced Short Term Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Balanced<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Credit SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro High Yield Bond
- Allianz Euro High Yield Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Inflation-linked Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euroland Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth Select
- Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity Value<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Income and Growth
- Allianz Europe Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small and Micro Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz European Bond RC<sup>1)</sup>
- Allianz European Equity Dividend
- Allianz Fixed Income Macro<sup>1)</sup>
- Allianz Flexi Asia Bond
- Allianz Floating Rate Notes Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Food Security
- Allianz GEM Equity High Dividend
- Allianz German Equity<sup>1)</sup>
- Allianz German Small and Micro Cap<sup>1)</sup>
- Allianz Global Aggregate Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global Artificial Intelligence
- Allianz Global Capital Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Global Credit SRI<sup>2)</sup> (Il n'est pas classé comme fonds ESG à Hong Kong)
- Allianz Global Diversified Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Income<sup>1)</sup>
- Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Growth
- Allianz Global Equity Insights<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Unconstrained
- Allianz Global Floating Rate Notes Plus
- Allianz Global Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global High Yield
- Allianz Global Hi-Tech Growth
- Allianz Global Income
- Allianz Global Inflation-Linked Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global Intelligent Cities Income
- Allianz Global Metals and Mining
- Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced
- Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative<sup>1)</sup>
- Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth<sup>1)</sup>
- Allianz Global Multi-Asset Credit <sup>2)</sup> (Il s'agit d'un fonds à revenu fixe)
- Allianz Global Multi-Asset Credit SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Global Opportunistic Bond
- Allianz Global Small Cap Equity
- Allianz Global Sustainability
- Allianz Global Water
- Allianz Green Bond
- Allianz Green Future<sup>1)</sup>
- Allianz Green Transition Bond<sup>1)</sup>
- Allianz High Dividend Asia Pacific Equity
- Allianz HKD Income
- Allianz Hong Kong Equity
- Allianz Income and Growth
- Allianz India Equity
- Allianz Indonesia Equity
- Allianz Japan Equity
- Allianz Japan Smaller Companies Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Little Dragons
- Allianz Metaverse
- Allianz Multi Asset Long / Short<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Risk Premia<sup>1)</sup>
- Allianz Oriental Income
- Allianz Pet and Animal Wellbeing
- Allianz Positive Change
- Allianz Renminbi Fixed Income
- Allianz SDG Euro Credit<sup>1)</sup>
- Allianz SDG Global Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Select Income and Growth
- Allianz Selection Alternative<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Fixed Income<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Small and Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Selective Global High Income
- Allianz SGD Income<sup>1)</sup>
- Allianz Short Duration Global Bond SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Smart Energy
- Allianz Strategic Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 30<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 50<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 75<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy4Life Europe 40<sup>1)</sup>

- Allianz Sustainable Health Evolution<sup>1)</sup>
  - Allianz Sustainable Multi Asset 75<sup>1)</sup>
  - Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI<sup>1)</sup>
  - Allianz Target Maturity Euro Bond I<sup>1)</sup>
  - Allianz Target Maturity Euro Bond II<sup>1)</sup>
  - Allianz Thematica
  - Allianz Total Return Asian Equity
  - Allianz Treasury Short Term Plus Euro<sup>1)</sup>
  - Allianz Trend and Brands<sup>1)</sup>
  - Allianz UK Government Bond<sup>1)</sup>
  - Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy<sup>1)</sup>
  - Allianz US Equity Fund
  - Allianz US Equity Plus
  - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
  - Allianz US High Yield
  - Allianz US Investment Grade Credit
  - Allianz US Large Cap Value<sup>1)</sup>
  - Allianz US Short Duration High Income Bond
  - Allianz Volatility Strategy Fund<sup>1)</sup>
  - IndexManagement Balance<sup>1)</sup>
  - IndexManagement Chance<sup>1)</sup>
  - IndexManagement Substanz<sup>1)</sup>
  - IndexManagement Wachstum<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Europe Equity<sup>1)</sup> - En raison des circonstances actuelles et en constante évolution associées à la situation en Ukraine et en Russie, de la situation politique actuelle et des contraintes de liquidité causées par la fermeture continue de la Bourse de Moscou pour les investisseurs internationaux et les diverses sanctions imposées sur les marchés financiers, il n'est actuellement plus possible d'effectuer une évaluation correcte des actifs du Fonds. Par conséquent et après mûre réflexion, le Conseil d'administration a conclu qu'il était dans l'intérêt des actionnaires de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire et les transactions portant sur les actions.

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire du Fonds à compter du 28 février 2022. Cette décision a été prise le 1<sup>er</sup> mars et le calcul de la VNI est toujours suspendu en date du 30 septembre 2023.

L'incertitude relative à l'évaluation des actifs est actuellement liée aux actions russes détenues par le fonds. Afin de calculer la commission forfaitaire payable à la société de gestion, les actions et dépôts à vue russes ont été évaluées à zéro. Tous les autres actifs sont évalués selon les principes d'évaluation standard. Les derniers cours de souscription et de rachat ont été calculés au 28.02.2022.

Chaque Compartiment détient un pool d'actifs et tient des livres comptables distincts.

Les données chiffrées présentées dans ce rapport concernent la période courant du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023. Elles ne doivent pas nécessairement être interprétées comme une indication de l'évolution future des Compartiments.

Les souscriptions ne sont valables que sur la base du Prospectus en vigueur, des Statuts, des Informations clés pour l'investisseur, accompagnés du dernier rapport annuel révisé disponible. Si la publication du dernier rapport annuel date d'il y a plus de huit mois, le dernier rapport semestriel en date doit également être mis à disposition.

Le Prospectus, les Statuts, les Informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriel respectifs peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la Société ou auprès de la Société de gestion, du Dépositaire et de chaque Agent payeur et d'information.

Certaines opérations conduites au cours de la période considérée n'apparaissent plus dans le Portefeuille d'investissement. L'État des variations du portefeuille faisant état des changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissement au cours de la période de référence est disponible sans frais, sur demande, auprès du siège de la Société ou auprès des représentants là où les Compartiments sont distribués.

<sup>1)</sup> Ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas disponibles pour les résidents de Hong Kong.

<sup>2)</sup> Ce compartiment n'est pas classé comme fonds ESG à Hong Kong conformément à la circulaire de la Commission sur les sociétés de gestion de fonds communs de placement et fonds communs de placement agréés par la SFC - fonds ESG en date du 29 juin 2021 (qui peut être révisée de temps à autre).



# Informations importantes à l'attention de nos actionnaires

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine n'affecte pas seulement les relations politiques, mais a également des répercussions sur l'économie. Les sanctions imposées à la Russie et d'autres événements géopolitiques ont entraîné une raréfaction de l'énergie, une augmentation de son prix, une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, ainsi que des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement au cours de la période considérée. Ces effets se manifestent également sur les marchés des capitaux, où les prix sont influencés par les valeurs des marchés et des bourses. L'économie mondiale et les marchés des capitaux restent confrontés à des niveaux élevés d'incertitude.

Les sanctions économiques imposées à la fédération de Russie, aux régions séparatistes de la république populaire de Donetsk et de la république populaire de Louhansk, ainsi qu'à la Biélorussie, ne cessent d'évoluer. AllianzGI respecte toutes les sanctions actuelles pertinentes et entend respecter toutes les sanctions futures pertinentes, y compris, mais sans s'y limiter, celles imposées par l'UE, le Japon, Singapour, la Corée du Sud, la Suisse, le Royaume-Uni et les États-Unis. Toutes les transactions qu'AllianzGI envoie à ses contreparties respectent les obligations d'AllianzGI en vertu des sanctions applicables. AllianzGI dispose d'une équipe mondiale coordonnée en matière de sanctions économiques, issue des services juridiques, de conformité et de risque, qui surveille les sanctions économiques et coordonne leur mise en œuvre. Cette équipe surveille activement la situation actuelle et travaille avec les services concernés, y compris ceux de gestion de portefeuille, de négociation et des opérations, pour prendre les mesures appropriées et assurer une mise en œuvre rapide. En particulier, l'équipe coordonne la mise en œuvre des sanctions plurijuridictionnelles imposées à la fédération de Russie, aux régions séparatistes de la république populaire de Donetsk et de la république populaire de Louhansk, ainsi qu'à la Biélorussie.

AllianzGI a mis en place des politiques, des procédures et des systèmes pour sélectionner les investisseurs nouveaux et existants en fonction des listes de sanctions applicables. En ce qui concerne l'article 5f du Règlement (UE) n° 833/2014 et l'article 1y du Règlement (CE) n° 765/2006, AllianzGI a décidé de ne plus vendre de parts/d'actions ou de titres de fonds aux ressortissants russes et biélorusses après le 12 avril 2022. À cet égard, AllianzGI a demandé à ses partenaires de distribution, aux plateformes de fonds et aux prestataires de services tels que les agents de transfert de cesser de distribuer des parts/actions de fonds aux ressortissants russes et biélorusses. Pour les ressortissants russes ou biélorusses qui détiennent des parts/actions de fonds à une date antérieure au 12 avril 2022, AllianzGI a demandé à ses prestataires de services de bloquer le compte de l'investisseur pour les souscriptions et autres transactions qui constitueraient une vente de parts/d'actions de fonds.

## Lancement de nouveaux Compartiments

Avec l'accord de l'Autorité de surveillance du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de lancer les Compartiments suivants :

Date de lancement	Dénomination du Compartiment
17 octobre 2022	Allianz Metaverse
25 avril 2023	Allianz US Investment Grade Credit
10 mai 2023	Allianz SDG Global Equity
17 mai 2023	Allianz Target Maturity Euro Bond I
28 juin 2023	Allianz Global Diversified Dividend
4 septembre 2023	Allianz Target Maturity Euro Bond II
5 septembre 2023	Allianz US Large Cap Value

### Liquidation de Compartiments

Avec l'accord de l'Autorité de surveillance du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de clôturer les Compartiments suivants :

Date de liquidation	Dénomination du Compartiment
20 décembre 2022	Allianz Global Smaller Companies
10 janvier 2023	Allianz Dynamic Risk Parity
26 janvier 2023	Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control
21 mars 2023	Allianz Emerging Markets Local Currency Bond
4 juillet 2023	Allianz Euro Credit Risk Control

### Fusion de Compartiments

Avec l'accord de l'Autorité de surveillance du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de fusionner les Compartiments suivants :

Date de fusion	Fonds/Compartiment absorbé	Compartiment absorbant d'Allianz Global Investors Fund
15 novembre 2022	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Conviction Equity	Allianz Europe Equity SRI
29 novembre 2022	Allianz Global Investors Fund - Allianz Merger Arbitrage Strategy	Allianz Credit Opportunities Plus
19 avril 2023	Allianz Global Investors Fund - Allianz Korea Equity	Allianz Total Return Asian Equity
19 avril 2023	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thailand Equity	Allianz Total Return Asian Equity

### Événements postérieurs

#### Création de Compartiments

Avec l'accord de l'Autorité de surveillance du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de lancer les nouveaux Compartiments suivants :

Date de lancement	Dénomination du Compartiment
18 octobre 2023	Allianz Social Conviction Equity
4 décembre 2023	Allianz Premium Champions
14 février 2024	Allianz Laufzeitfonds (être renommé en Allianz Target Maturity Euro Bond III)

### Fusion de Compartiments

Avec l'accord de l'Autorité de surveillance du Luxembourg, le Conseil d'administration d'Allianz Global Investors Fund (la « Société ») a décidé de fusionner les Compartiments suivants :

Date de fusion	Fonds/Compartiment absorbé	Compartiment absorbant
4 octobre 2023	Allianz Suisse - Flexible Fund	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
28 novembre 2023	Allianz Corps-Corent (DE)	Allianz SDG Euro Credit

### Changement dans le Conseil de direction

Dr. Thomas Schindler a quitté son poste au Conseil de direction d'Allianz Global Investors GmbH le 30 septembre 2023. Dr. Robert Schmidt lui succède à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2023.

Par conséquent, la composition du Conseil de la Société de gestion au 1<sup>er</sup> octobre 2023 est la suivante :

- Alexandra Auer
- Ludovic Lombard
- Ingo Mainert
- Dr. Robert Schmidt
- Petra Trautschold
- Birte Trenkner

# Table des matières

Performance des Compartiments .....	6	Allianz Better World Defensive .....	290
Conjoncture économique et marché des capitaux pendant la période considérée / Perspectives .....	82	Allianz Better World Dynamic .....	299
États financiers consolidés de la Société .....	84	Allianz Better World Moderate .....	308
États financiers des Compartiments		Allianz Capital Plus .....	317
Portefeuilles d'investissement		Allianz Capital Plus Global .....	330
Le Compartiment en chiffres		Allianz China A Opportunities .....	342
Répartition de l'actif du Compartiment		Allianz China A-Shares .....	350
État des opérations		Allianz China Equity .....	358
État de l'actif net du Compartiment		Allianz China Future Technologies .....	365
État des variations de l'actif net		Allianz China Healthy Living .....	372
État des variations du nombre d'actions		Allianz China Multi Income Plus .....	377
Allianz ActiveInvest Balanced .....	87	Allianz China Strategic Bond .....	383
Allianz ActiveInvest Defensive .....	92	Allianz China Thematica .....	389
Allianz ActiveInvest Dynamic .....	97	Allianz Clean Planet .....	397
Allianz Advanced Fixed Income Euro .....	102	Allianz Climate Transition .....	403
Allianz Advanced Fixed Income Global .....	121	Allianz Convertible Bond .....	409
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate .....	130	Allianz Coupon Select Plus V .....	415
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration .....	151	Allianz Coupon Select Plus VI .....	420
Allianz All China Equity .....	163	Allianz Credit Opportunities .....	425
Allianz Alternative Investment Strategies .....	170	Allianz Credit Opportunities Plus .....	434
Allianz American Income .....	175	Allianz Cyber Security .....	442
Allianz Asian Multi Income Plus .....	187	Allianz Dynamic Allocation Plus Equity .....	448
Allianz Asian Small Cap Equity .....	196	Allianz Dynamic Asian High Yield Bond .....	459
Allianz Best Ideas 2025 .....	202	Allianz Dynamic Commodities .....	470
Allianz Best of Managers .....	210	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 .....	476
Allianz Best Styles Euroland Equity .....	215	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 .....	498
Allianz Best Styles Europe Equity .....	222	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 .....	520
Allianz Best Styles Europe Equity SRI .....	230	Allianz Emerging Asia Equity .....	542
Allianz Best Styles Global AC Equity .....	239	Allianz Emerging Europe Equity .....	548
Allianz Best Styles Global Equity .....	250	Allianz Emerging Markets Equity .....	554
Allianz Best Styles Global Equity SRI .....	262	Allianz Emerging Markets Equity Opportunities .....	564
Allianz Best Styles Pacific Equity .....	272	Allianz Emerging Markets Equity SRI .....	573
Allianz Best Styles US Equity .....	281	Allianz Emerging Markets Multi Asset Income .....	583
		Allianz Emerging Markets Select Bond .....	591
		Allianz Emerging Markets Short Duration Bond .....	601
		Allianz Emerging Markets Sovereign Bond .....	610
		Allianz Emerging Markets SRI Bond .....	618

Note : Le présent document est une traduction du texte original anglais. En cas de divergence, veuillez vous référer à ce dernier.

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond.....	625	Allianz Global Equity Insights.....	960
Allianz Enhanced All China Equity.....	634	Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence.....	966
Allianz Enhanced Short Term Euro.....	644	Allianz Global Equity Unconstrained.....	975
Allianz Euro Balanced.....	652	Allianz Global Floating Rate Notes Plus.....	981
Allianz Euro Bond.....	664	Allianz Global Government Bond.....	991
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus.....	679	Allianz Global High Yield.....	999
Allianz Euro Credit SRI.....	690	Allianz Global Hi-Tech Growth.....	1008
Allianz Euro Government Bond.....	714	Allianz Global Income.....	1013
Allianz Euro High Yield Bond.....	722	Allianz Global Inflation-Linked Bond.....	1024
Allianz Euro High Yield Defensive.....	735	Allianz Global Intelligent Cities Income.....	1031
Allianz Euro Inflation-linked Bond.....	744	Allianz Global Metals and Mining.....	1039
Allianz Euroland Equity Growth.....	750	Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced.....	1045
Allianz Europe Equity Growth.....	757	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative.....	1061
Allianz Europe Equity Growth Select.....	764	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth.....	1075
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence.....	771	Allianz Global Multi-Asset Credit.....	1088
Allianz Europe Equity SRI.....	778	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI.....	1098
Allianz Europe Equity Value.....	784	Allianz Global Opportunistic Bond.....	1106
Allianz Europe Income and Growth.....	790	Allianz Global Small Cap Equity.....	1115
Allianz Europe Mid Cap Equity.....	798	Allianz Global Sustainability.....	1125
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity.....	803	Allianz Global Water.....	1132
Allianz Europe Small Cap Equity.....	809	Allianz Green Bond.....	1140
Allianz European Bond RC.....	816	Allianz Green Future.....	1154
Allianz European Equity Dividend.....	831	Allianz Green Transition Bond.....	1159
Allianz Fixed Income Macro.....	838	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity.....	1170
Allianz Flexi Asia Bond.....	845	Allianz HKD Income.....	1177
Allianz Floating Rate Notes Plus.....	857	Allianz Hong Kong Equity.....	1184
Allianz Food Security.....	864	Allianz Income and Growth.....	1190
Allianz GEM Equity High Dividend.....	871	Allianz India Equity.....	1209
Allianz German Equity.....	880	Allianz Indonesia Equity.....	1214
Allianz German Small and Micro Cap.....	885	Allianz Japan Equity.....	1219
Allianz Global Aggregate Bond.....	890	Allianz Japan Smaller Companies Equity.....	1225
Allianz Global Artificial Intelligence.....	899	Allianz Little Dragons.....	1230
Allianz Global Capital Plus.....	908	Allianz Metaverse.....	1236
Allianz Global Credit SRI.....	917	Allianz Multi Asset Long / Short.....	1242
Allianz Global Diversified Dividend.....	926	Allianz Multi Asset Opportunities.....	1252
Allianz Global Dividend.....	934	Allianz Multi Asset Risk Premia.....	1261
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income.....	940	Allianz Oriental Income.....	1268
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend.....	945	Allianz Pet and Animal Wellbeing.....	1275
Allianz Global Equity Growth.....	953	Allianz Positive Change.....	1282

Allianz Renminbi Fixed Income .....	1289	<a href="#">Compartiments liquidés</a>	
Allianz SDG Euro Credit .....	1294	Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control .....	1583
Allianz SDG Global Equity .....	1304	Allianz Dynamic Risk Parity .....	1586
Allianz Select Income and Growth .....	1313	Allianz Emerging Markets Local Currency Bond .....	1589
Allianz Selection Alternative .....	1322	Allianz Euro Credit Risk Control .....	1592
Allianz Selection Fixed Income .....	1327	Allianz Global Smaller Companies .....	1595
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity .....	1332		
Allianz Selective Global High Income .....	1336	<a href="#">Compartiments fusionnés</a>	
Allianz SGD Income .....	1344	Allianz Europe Conviction Equity .....	1598
Allianz Short Duration Global Bond SRI .....	1351	Allianz Korea Equity .....	1601
Allianz Smart Energy .....	1359	Allianz Merger Arbitrage Strategy .....	1604
Allianz Strategic Bond .....	1366	Allianz Thailand Equity .....	1607
Allianz Strategy Select 30 .....	1377		
Allianz Strategy Select 50 .....	1382	<a href="#">Notes relatives aux états financiers</a> .....	1610
Allianz Strategy Select 75 .....	1387		
Allianz Strategy4Life Europe 40 .....	1392	<a href="#">Rapport du réviseur d'entreprises</a> .....	1683
Allianz Sustainable Health Evolution .....	1397		
Allianz Sustainable Multi Asset 75 .....	1403	<a href="#">Informations complémentaires non révisées</a> .....	1687
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI .....	1420		
Allianz Target Maturity Euro Bond I .....	1431	<a href="#">Annexes liées au SFDR (non révisé)</a>	
Allianz Target Maturity Euro Bond II .....	1437	Fonds de l'article 8 .....	1709
Allianz Thematica .....	1443	Fonds de l'article 9 .....	2525
Allianz Total Return Asian Equity .....	1453		
Allianz Treasury Short Term Plus Euro .....	1460	<a href="#">Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne (non révisé)</a> .....	2570
Allianz Trend and Brands .....	1468		
Allianz UK Government Bond .....	1473	<a href="#">Avis aux investisseurs en République d'Autriche (non révisé)</a> .....	2571
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy .....	1479		
Allianz US Equity Fund .....	1486	<a href="#">Avis aux Investisseurs du Royaume-Uni (non révisé)</a> .....	2572
Allianz US Equity Plus .....	1492		
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence .....	1498	<a href="#">Avis aux investisseurs en Suisse (non révisé)</a> .....	2573
Allianz US High Yield .....	1504		
Allianz US Investment Grade Credit .....	1513	<a href="#">Annexe conformément au Règlement (UE) 2015/2365 relatif aux opérations de financement sur titres et aux contrats d'échange sur rendement global (non révisé)</a> .....	2575
Allianz US Large Cap Value .....	1534		
Allianz US Short Duration High Income Bond .....	1540	<a href="#">Répertoire</a> .....	2599
Allianz Volatility Strategy Fund .....	1550		
IndexManagement Balance .....	1563		
IndexManagement Chance .....	1568		
IndexManagement Substanz .....	1573		
IndexManagement Wachstum .....	1578		

Cette page est intentionnellement laissée vierge.

# Performance des Compartiments

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.03.2021	100.000,00	19.07.2023	96.295,00
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	12.05.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.11.2016	100,00		
	CT (EUR)	05.10.2016	100,00		
	C2 (EUR)	17.10.2019	100,00		
	IT (EUR)	10.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	W (EUR)	06.03.2012	1.000,00		
	W (H2-CHF)	23.09.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	20.10.2015	100,00		
	RT (H-CHF)	23.08.2019	100,00	13.12.2022	90,59
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	24.08.2015	100,00		
	F (EUR)	21.08.2015	1.000,00		
	I (EUR)	24.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	09.06.2016	1.000,00	14.03.2023	933,69
	W (H-EUR)	29.07.2016	1.000,00		
	WT (H-HKD)	31.07.2019	1.000,00	13.12.2022	953,79
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	WT2 (H-EUR)	10.03.2016	1.000,00		
	A (EUR)	26.03.2013	100,00		
	AT (EUR)	27.10.2016	100,00		
	Euro Reserve Plus P+G				
	A2 (EUR)	12.06.2014	100,00		
	Euro Reserve Plus WM				
	P (EUR)	12.06.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	11.03.2016	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	R (EUR)	26.01.2018	100,00	14.03.2023	92,98
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	RT10 (EUR)	27.06.2019	100,00		
	W (EUR)	08.01.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	18.12.2015	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
	Allianz All China Equity	A (EUR)	20.02.2019	100,00	
A (USD)		06.11.2019	10,00		
A (H2-EUR)		17.03.2021	100,00	13.12.2022	59,93
AT (EUR)		08.12.2021	100,00		
AT (HKD)		14.01.2022	10,50		



1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
2,99	-13,25	-1,20	-	-	-0,79
4,41	-10,84	2,94	-	-	5,98
7,06	-	-	-	-	-
1,57	-12,88	-6,12	-	-	-5,90
2,36	-11,52	-3,54	-	-	-2,43
4,97	-11,58	6,82	-	-	7,44
6,72	-8,60	12,29	-	-	18,65
1,78	-12,62	-12,80	-8,81	-	-7,58
1,76	-12,64	-12,81	-8,85	-	-9,93
1,36	-13,33	-13,84	-10,73	-	-13,06
1,91	-12,38	-12,44	-	-	-12,18
2,11	-12,06	-11,94	-7,30	4,30	7,47
2,07	-12,12	-12,04	-7,49	-	-9,05
2,02	-12,19	-12,15	-7,68	-	-8,70
0,24	-13,75	-13,88	-	-	-13,69
2,21	-11,88	-11,67	-6,84	5,41	13,56
0,40	-13,62	-13,64	-9,56	-	-8,20
2,21	-11,88	-11,68	-	-	-10,48
2,24	-11,83	-11,59	-	-	-10,86
2,21	-11,88	-11,67	-6,84	-	-6,10
-5,29	-6,18	-7,56	3,46	-	2,53
0,81	-	-	-	-	-
-5,69	-13,52	-13,89	-3,95	-	-3,59
-4,80	-11,88	-11,43	0,51	-	2,88
-5,22	-12,65	-12,59	-1,68	-	0,45
-2,75	-	-	-	-	-
-1,00	-15,89	-16,91	-9,47	-	-13,50
2,91	-	-	-	-	-
-0,42	-15,15	-16,17	-7,70	-	-9,46
3,69	-3,88	-3,43	-2,80	0,76	1,50
3,69	-3,88	-3,43	-2,82	-	-3,29
3,68	-3,89	-3,44	-2,81	-	-2,01
3,74	-3,75	-3,25	-2,51	-	-1,20
3,81	-3,63	-3,05	-2,17	-	-1,91
3,78	-3,70	-3,17	-2,34	-	-1,72
2,19	-	-	-	-	-
3,73	-3,79	-3,30	-2,59	-	-3,19
1,92	-5,59	-5,31	-	-	-6,11
3,85	-3,57	-2,99	-	-	-3,11
3,87	-3,53	-2,91	-1,93	3,43	4,64
3,87	-3,53	-2,91	-1,92	-	-1,15
3,89	-3,49	-2,85	-	-	-3,10
-16,95	-36,40	-31,74	-	-	4,55
-11,18	-42,39	-38,69	-	-	-6,93
4,46	-	-	-	-	-
-17,12	-	-	-	-	4,07
-11,42	-	-	-	-	-39,59

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (USD)	05.12.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	20.02.2019	100,00		
	AT (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	13.04.2018	10,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00	19.07.2023	5,23
	ET (SGD)	01.03.2023	10,00		
	IT (EUR)	17.03.2021	1.000,00		
	IT (USD)	11.02.2019	1.000,00		
	P (EUR)	20.02.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	03.02.2020	1.000,00		
	PT (SGD)	01.02.2023	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.000,00		
	PT (H2-RMB)	07.01.2022	1.000,00		
	PT2 (EUR)	17.03.2021	1.000,00	13.12.2022	718,99
	P2 (USD)	16.07.2018	1.000,00		
	RT (USD)	27.06.2018	10,00		
	W (EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	W (USD)	15.10.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	19.03.2021	1.000,00		
	WT (GBP)	27.06.2018	1.000,00		
	WT (HKD)	30.11.2022	1.000,00		
	WT (USD)	05.12.2017	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	10.07.2020	100,00		
	W6 (GBP)	09.12.2020	100,00		
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	21.06.2017	1.000,00		
Allianz American Income	AM (HKD)	16.12.2020	10,00		
	AM (USD)	01.03.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.12.2020	10,00		
	AM (H2-JPY)	03.01.2023	1.000,00		
	AM (H2-RMB)	16.12.2020	10,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.04.2020	10,00		
	AT (USD)	15.04.2020	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	IM (USD)	15.04.2020	1.000,00	04.10.2022	851,13
	IT (USD)	15.04.2020	1.000,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	W9 (USD)	01.03.2017	100.000,00		
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	17.05.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.09.2014	10,00		
	AM (H2-RMB)	06.05.2015	10,00		
	AMg (HKD)	13.10.2015	10,00		

1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
-11,21	-42,37	-38,68	5,82	-	-6,24
-14,17	-45,46	-42,63	-	-	-6,93
-14,68	-44,23	-39,57	4,32	-	-13,83
-12,92	-43,77	-40,43	0,37	-	-17,79
-5,20	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-15,35
-16,19	-35,40	-	-	-	-39,46
-10,29	-41,20	-36,81	-	-	-1,23
-16,21	-35,11	-29,74	-	-	10,72
-17,13	-35,31	-33,55	-	-	9,16
-	-	-	-	-	-20,44
-10,33	-41,25	-36,89	11,24	-	-1,19
-13,91	-	-	-	-	-40,19
-1,30	-	-	-	-	-
-10,00	-40,83	-36,22	13,03	-	-0,25
-10,40	-41,37	-37,06	10,49	-	-1,44
-15,92	-35,07	-29,13	24,67	-	11,48
-9,99	-40,80	-36,15	-	-	0,69
-15,82	-34,79	-	-	-	12,93
-16,93	-34,60	-32,71	21,78	-	9,82
-	-	-	-	-	-10,31
-9,98	-40,79	-36,14	13,24	-	0,74
-	-	-	-	-	-4,68
-16,87	-34,44	-32,62	-	-	11,07
-16,87	-34,41	-	-	-	12,29
0,63	-0,66	-4,74	-9,99	-	-10,91
4,06	-10,33	-	-	-	-9,86
4,31	-10,73	-8,47	5,12	-	5,90
2,67	-12,77	-	-	-	-12,59
-	-	-	-	-	-2,73
0,70	-12,66	-	-	-	-10,77
4,31	-10,81	-	-	-	-10,99
4,38	-10,71	-8,41	-	-	-3,20
2,85	-12,80	-10,73	-	-	-5,76
4,32	-10,77	-8,41	-	-	-3,19
3,72	-11,85	-	-	-	-12,30
3,74	-11,84	-	-	-	-10,19
3,73	-11,76	-	-	-	-10,17
3,93	-11,46	-	-	-	-11,46
0,90	-	-	-	-	-
5,02	-9,56	-6,55	-	-	-0,86
4,98	-9,78	-	-	-	-9,51
5,25	-9,21	-6,07	9,72	-	11,96
2,73	-23,30	-14,26	-14,31	-2,17	1,80
2,96	-23,74	-15,22	-14,36	-3,19	16,15
0,62	-26,73	-19,37	-21,38	-	-12,01
-0,18	-25,26	-15,07	-13,79	-	1,66
2,70	-23,37	-14,34	-14,33	-	6,67

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	13.10.2015	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	IT (USD)	15.07.2009	10,00		
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	05.01.2022	100,00		
	AT15 (USD)	13.05.2014	10,00		
	IT15 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	P (EUR)	05.01.2022	1.000,00		
	RT15 (USD)	06.07.2021	10,00		
	WT (USD)	22.07.2021	1.000,00		
	WT15 (EUR)	27.10.2020	1.000,00		
	WT3 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	WT7 (USD)	18.10.2021	1.000,00		
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
	A2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	14.09.2018	100,00		
	A2 (EUR)	14.09.2018	100,00		
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	31.05.2010	100,00		
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	I (EUR)	12.07.2005	10,00		
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	27.03.2018	1.000,00	26.01.2023	1.110,42
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00	26.01.2023	1.121,34
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	13.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,21		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	P6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	R (EUR)	16.08.2016	100,00		
	WT (USD)	22.05.2017	1.000,00	14.03.2023	1.436,95

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	3,03	-23,75	-15,17	-14,36	-	5,63
	0,72	-26,73	-19,25	-21,24	-	-2,00
	2,18	-24,84	-16,83	-17,90	-	-0,84
	0,23	-27,61	-20,36	-23,92	-	-11,18
	1,89	-25,54	-17,70	-20,35	-	-4,89
	2,10	-25,01	-17,28	-18,69	-	2,58
	-0,11	-25,33	-15,09	-13,60	-	14,55
	1,53	-25,26	-17,08	-17,81	-	0,33
	3,01	-23,79	-15,21	-14,34	-3,16	8,37
	3,73	-22,77	-13,53	-11,59	3,30	49,68
	7,71	-	-	-	-	-18,98
	17,02	-22,26	3,61	43,73	-	61,84
	18,50	-20,25	7,38	52,56	-	78,95
	8,95	-	-	-	-	-17,51
	18,40	-20,49	-	-	-	-22,80
	18,13	-20,77	-	-	-	-23,84
	9,81	-12,49	-	-	-	16,04
	18,17	-20,70	6,09	56,66	-	81,78
	18,30	-	-	-	-	-19,40
	1,30	-15,40	-9,73	-3,27	-	-7,35
	1,27	-15,46	-9,83	-3,39	-	-7,46
	3,64	-9,82	-2,13	3,95	-	3,92
	3,63	-9,84	-2,16	3,91	-	3,90
	26,14	0,88	34,04	19,82	69,10	104,96
	26,17	0,88	34,02	19,75	69,05	29,33
	25,56	-0,12	32,10	16,82	60,80	19,15
	26,94	2,16	36,56	23,68	80,07	113,17
	27,20	2,57	37,44	24,94	-	29,12
	14,02	-	-	-	-	-
	14,09	-	-	-	-	-
	18,74	4,18	32,94	21,83	-	64,58
	18,14	3,13	30,95	-	-	11,54
	19,50	5,51	35,49	25,77	-	70,12
	19,91	6,22	36,90	-	-	25,62
	19,49	4,31	32,17	22,49	-	46,87
	19,02	4,66	33,87	-	-	21,91
	19,46	5,43	35,32	25,55	-	31,45
	19,74	5,93	36,30	27,04	-	73,40
	19,74	5,93	36,31	27,04	-	36,57
	19,69	1,36	29,53	-	-	26,73
	20,42	2,58	31,88	-	-	29,08
	20,30	2,38	31,49	-	-	22,85
	20,71	3,07	32,84	-	-	24,53
	21,05	3,79	34,02	-	-	25,98
	14,83	11,62	51,80	52,92	-	98,48
	14,83	11,62	51,80	52,92	-	98,44
	14,33	10,65	49,80	49,55	-	83,96
	11,15	-	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	27.06.2014	100,00		
	AT (H-EUR)	16.12.2015	100,00		
	CT (EUR)	01.09.2016	100,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00		
	I (EUR)	23.04.2015	1.000,00		
	I (H-EUR)	21.11.2022	1.000,00		
	IT (USD)	11.03.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	15.10.2014	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2023	1.000,00		
	P (EUR)	15.05.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	01.09.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	24.02.2015	100,00		
	RT (H-EUR)	06.12.2017	100,00		
	W (EUR)	06.08.2013	1.000,00		
	W (H-CHF)	04.08.2016	1.000,00	14.03.2023	1.389,53
	WT (EUR)	20.07.2017	1.000,00		
W20 (H-EUR)	20.09.2022	1.000,00			
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (USD)	16.10.2019	100,00		
	W (EUR)	10.03.2021	1.000,00		
	WT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	20.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	22.02.2022	1.000,00		
	WT9 (EUR)	31.10.2019	100.000,00		
	W20 (EUR)	27.11.2019	1.000,00		
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	18.03.2015	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,15		
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	12.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	06.06.2013	100,00		
	AT (USD)	22.06.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	06.06.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.10.2015	100,00		
	I (USD)	04.12.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	13.11.2015	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P2 (USD)	12.11.2014	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.05.2020	100,00		
	W (EUR)	12.01.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT (USD)	17.07.2012	1.000,00		
	WT (H-EUR)	04.11.2013	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	15,75	10,49	47,36	48,72	-	123,93
	20,45	0,69	31,89	28,28	-	61,03
	15,18	9,38	45,16	44,96	-	76,84
	17,38	13,27	52,12	-	-	68,10
	16,49	11,90	50,20	53,46	-	77,27
	-	-	-	-	-	11,95
	26,50	2,84	37,31	41,29	-	93,19
	37,06	15,35	64,45	60,75	-	126,68
	-	-	-	-	-	-3,55
	16,45	11,81	50,03	53,17	-	145,37
	16,45	11,81	50,03	53,17	-	91,14
	16,33	11,58	49,58	52,40	-	86,86
	21,10	1,68	34,11	31,20	-	37,22
	16,72	12,35	51,10	55,00	181,02	177,54
	7,53	-	-	-	-	-
	16,72	12,35	51,10	55,01	-	72,27
	21,50	-	-	-	-	15,53
	12,90	4,43	37,40	-	-	36,36
	14,21	6,31	40,65	-	-	46,12
	14,11	6,14	40,39	-	-	39,34
	23,03	-3,08	26,89	-	-	39,78
	14,66	7,27	-	-	-	20,94
	14,50	7,14	41,76	-	-	48,88
	19,37	-2,65	27,32	-	-	27,74
	14,90	-	-	-	-	7,43
	13,99	6,36	41,02	-	-	45,66
	14,42	6,94	41,80	-	-	41,59
	13,35	1,32	26,26	16,68	-	31,01
	13,52	1,64	26,87	-	-	18,04
	26,02	13,95	45,17	26,86	-	63,32
	12,80	0,33	24,41	-	-	15,01
	9,60	7,30	42,43	56,56	-	126,08
	9,66	6,89	41,85	55,47	218,93	224,77
	18,21	-1,88	29,01	42,67	-	106,16
	15,05	-6,92	20,95	26,53	113,71	121,83
	14,21	-7,89	19,15	23,90	-	68,19
	18,95	-0,63	31,46	47,25	-	149,20
	10,28	8,70	45,03	61,29	-	119,02
	15,55	-5,56	23,57	31,25	-	80,22
	9,89	8,01	43,81	-	-	50,55
	10,21	8,59	44,89	60,97	-	137,95
	18,91	-0,71	31,30	46,96	-	116,56
	15,12	-6,18	22,58	-	-	42,12
	10,57	8,99	45,66	62,40	-	142,55
	10,26	9,17	46,16	63,13	-	230,40
	19,19	-0,24	32,25	48,73	173,37	240,90
	15,74	-5,40	24,03	32,35	-	122,10

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	AT (H2-CZK)	27.10.2015	3.000,00		
	CT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
	WT (EUR)	27.10.2015	1.000,00		
	Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	11.01.2022	100,00	
C (EUR)		11.01.2022	100,00		
CT (EUR)		11.01.2022	100,00		
C2 (EUR)		11.01.2022	100,00		
WT2 (EUR)		30.08.2022	1.000,00		
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	05.03.2021	100,00		
	A (H2-EUR)	05.03.2021	100,00	14.03.2023	61,59
	AT (EUR)	18.02.2021	100,00		
	AT (USD)	18.02.2021	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.03.2021	100,00		
	IT (EUR)	18.02.2021	1.000,00	14.03.2023	639,03
	IT (USD)	18.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	PT (CHF)	27.01.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	27.01.2021	1.000,00	14.03.2023	677,64
	PT (GBP)	22.04.2021	1.000,00		
	PT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT10 (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	PT10 (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT3 (USD)	04.01.2022	1.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	1,31	-	-	-	-	-3,48
	1,30	-	-	-	-	-17,45
	1,11	-	-	-	-	-9,50
	0,94	-	-	-	-	-4,48
	1,87	-	-	-	-	-8,40
	1,82	-	-	-	-	-8,47
	2,04	-15,40	-	-	-	-17,05
	-1,48	-	-	-	-	-5,56
	-1,48	-	-	-	-	-22,18
	-1,49	-	-	-	-	-9,15
	-1,69	-	-	-	-	-8,82
	-0,34	-	-	-	-	-7,46
	-0,52	-	-	-	-	-7,74
	-0,21	-17,91	-	-	-	-20,98
	-0,38	-	-	-	-	-5,02
	-0,37	-	-	-	-	-20,11
	-0,37	-	-	-	-	-9,97
	-0,61	-	-	-	-	-6,82
	0,64	-	-	-	-	-8,50
	0,48	-	-	-	-	-8,80
	0,76	-16,77	-	-	-	-19,13
	0,04	-	-	-	-	-0,45
	5,51	-13,20	-6,06	1,97	-	4,54
	10,00	-5,45	2,78	14,45	-	15,86
	4,94	-14,15	-7,60	-0,80	-	0,11
	5,99	-12,41	-4,76	4,31	-	4,47
	6,01	-12,41	-4,78	4,26	-	4,15
	6,29	-11,93	-3,98	5,76	-	11,31
	-1,80	-	-	-	-	-14,86
	-2,35	-	-	-	-	-15,63
	-2,34	-	-	-	-	-15,62
	-1,80	-	-	-	-	-14,84
	-1,06	-	-	-	-	-6,67
	-21,46	-38,74	-	-	-	-37,36
	-3,54	-	-	-	-	-
	-21,76	-39,00	-	-	-	-45,97
	-16,35	-44,69	-	-	-	-52,82
	-18,91	-47,45	-	-	-	-48,21
	-9,28	-	-	-	-	-
	-15,44	-43,55	-	-	-	-51,56
	-20,86	-37,71	-	-	-	-36,18
	-20,54	-44,63	-	-	-	-47,01
	-9,30	-	-	-	-	-
	-22,10	-37,72	-	-	-	-35,88
	-15,46	-43,58	-	-	-	-48,66
	-20,47	-36,95	-	-	-	-40,06
	-15,03	-42,99	-	-	-	-47,95
	-15,25	-	-	-	-	-43,57

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	RT (CHF)	27.01.2021	100,00		
	RT (EUR)	27.01.2021	100,00		
	RT (USD)	27.01.2021	10,00		
	RT (H2-CHF)	05.03.2021	100,00	14.03.2023	62,21
	WT (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (GBP)	27.01.2021	1.000,00	13.12.2022	682,80
	WT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	WT3 (EUR)	15.10.2021	1.000,00		
	WT7 (USD)	15.03.2021	1.000,00		
Allianz China A-Shares	A (EUR)	23.10.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	AT (CNY)	02.11.2020	10,50		
	AT (EUR)	25.07.2022	100,00		
	AT (HKD)	23.10.2019	10,00		
	AT (SGD)	23.10.2019	10,00		
	AT (USD)	23.10.2019	10,00		
	AT (H-USD)	01.08.2022	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	ET (SGD)	01.08.2022	10,00		
	ET (H-SGD)	01.08.2022	10,00		
	IT (EUR)	17.06.2020	1.000,00		
	IT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	23.10.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	27.12.2019	1.000,00		
	PT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	09.09.2020	1.000,00		
	P2 (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	RT (USD)	23.10.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	09.10.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	W (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT4 (USD)	29.05.2020	1.000,00		
	W7 (USD)	23.10.2019	1.000,00		
Allianz China Equity	A (EUR)	13.01.2011	100,00		
	A (GBP)	09.06.2009	100,00		
	A (HKD)	03.01.2011	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	29,44		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	13.01.2011	10,00		
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00		
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00		
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00		
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00		
	P2 (USD)	16.12.2010	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-20,53	-44,63	-	-	-	-46,93
	-21,04	-37,82	-	-	-	-41,00
	-15,51	-43,74	-	-	-	-48,80
	-3,61	-	-	-	-	-
	-20,72	-37,35	-	-	-	-40,41
	-8,72	-	-	-	-	-
	-15,15	-43,15	-	-	-	-48,14
	-17,89	-45,74	-	-	-	-50,11
	-20,75	-	-	-	-	-39,07
	-15,03	-43,00	-	-	-	-39,00
	-22,77	-39,55	-26,42	-	-	20,64
	-20,13	-48,05	-38,15	-	-	0,88
	-15,01	-38,12	-	-	-	-32,58
	-22,58	-	-	-	-	-31,99
	-17,66	-44,97	-33,36	-	-	4,17
	-20,83	-44,84	-33,95	-	-	8,78
	-17,39	-45,24	-33,99	-	-	161,68
	-12,13	-	-	-	-	-21,88
	-18,10	-46,08	-	-	-	-43,49
	-20,52	-	-	-	-	-30,06
	-13,21	-	-	-	-	-22,85
	-21,69	-38,22	-23,96	-	-	274,43
	-16,59	-44,14	-31,98	-	-	175,07
	-22,02	-38,31	-24,08	-	-	20,23
	-23,23	-38,13	-27,60	-	-	261,12
	-16,62	-44,18	-32,05	-	-	22,61
	-21,74	-37,83	-23,40	-	-	-19,39
	-16,33	-43,79	-31,34	-	-	208,92
	-16,72	-44,29	-32,24	-	-	9,08
	-20,76	-48,17	-	-	-	-40,49
	-19,44	-47,13	-36,46	-	-	8,40
	-16,30	-43,75	-31,26	-	-	49,45
	-22,92	-37,83	-27,46	-	-	38,19
	-16,30	-43,75	-31,26	-	-	28,46
	-16,11	-43,52	-30,84	-	-	219,47
	-16,17	-43,58	-30,96	-	-	14,99
	-7,89	-29,02	-29,26	-7,82	47,71	24,69
	-8,79	-28,53	-32,68	-9,79	52,71	89,28
	-0,74	-34,67	-35,18	-15,58	17,59	3,22
	-0,58	-35,07	-35,87	-15,79	15,83	80,95
	-5,02	-34,53	-35,51	-14,40	30,74	23,94
	-0,59	-35,06	-35,85	-15,82	15,75	0,01
	-4,60	-37,20	-36,87	-16,56	27,71	43,68
	-8,59	-30,14	-30,71	-11,16	37,10	61,40
	0,42	-33,75	-33,90	-11,42	28,10	150,90
	0,37	-33,80	-33,98	-11,60	27,61	23,98
	-6,95	-27,72	-27,22	-3,52	62,15	60,55
	0,73	-33,33	-33,28	-10,03	32,13	23,16

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	RT (USD)	11.02.2016	10,00		
	W (EUR)	04.09.2015	1.000,00		
	WT (HKD)	13.08.2012	1.000,00		
Allianz China Future Technologies	AT (HKD)	05.07.2022	10,00		
	AT (USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H-USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-CHF)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-RMB)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-SGD)	05.07.2022	10,00		
	IT (USD)	24.07.2023	1.000,00		
	PT9 (USD)	05.07.2022	100,00		
	PT9 (H-USD)	05.07.2022	100,00		
	RT (EUR)	05.07.2022	100,00		
	RT (USD)	05.07.2022	10,00		
	RT (H2-CHF)	05.07.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	05.07.2022	100,00		
	WT (H2-EUR)	05.07.2022	1.000,00		
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	14.07.2022	10,00		
	WT (USD)	14.07.2022	1.000,00		
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	14.03.2017	10,00		
	AMg (USD)	14.03.2017	10,00		
	AT (HKD)	11.04.2014	10,00		
	AT (USD)	02.10.2009	10,00		
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	18.10.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	18.10.2011	100,00		
	AT (H2-CHF)	30.03.2012	100,00		
	AT (H2-EUR)	17.02.2012	100,00		
	CT (H2-EUR)	12.03.2012	100,00		
Allianz China Thematica	AT (USD)	25.08.2021	10,00		
	IT (USD)	25.08.2021	1.000,00	19.07.2023	579,74
	PT10 (EUR)	25.08.2021	1.000,00	19.07.2023	611,78
	PT10 (USD)	25.08.2021	1.000,00	19.07.2023	585,00
	RT (USD)	25.08.2021	10,00		
	WT6 (USD)	25.08.2021	100,00		
	X7 (H2-EUR)	25.08.2021	1,00		
Allianz Clean Planet	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00	19.07.2023	538,74
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00		
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	1.026,83
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	10.03.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00	13.12.2022	111.681,37

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	0,24	-33,98	-34,20	-12,11	-	37,73
	-6,78	-26,94	-26,71	-1,83	-	32,08
	0,52	-32,92	-32,52	-9,78	33,96	55,34
	-0,23	-	-	-	-	-21,68
	0,50	-	-	-	-	-21,21
	3,70	-	-	-	-	-15,48
	-4,67	-	-	-	-	-25,93
	-2,57	-	-	-	-	-24,29
	-3,22	-	-	-	-	-24,51
	-1,41	-	-	-	-	-22,81
	-	-	-	-	-	-5,58
	1,78	-	-	-	-	-19,93
	5,01	-	-	-	-	-14,11
	-5,22	-	-	-	-	-21,89
	1,30	-	-	-	-	-20,38
	-3,68	-	-	-	-	-24,97
	-1,86	-	-	-	-	-23,55
	-1,55	-	-	-	-	-23,25
	-8,76	-	-	-	-	-27,19
	-7,52	-	-	-	-	-26,04
	-5,25	-36,10	-33,66	-16,42	-	-13,05
	-4,97	-36,38	-34,42	-16,56	-	-13,88
	-5,30	-36,07	-33,75	-16,48	-	-21,49
	-5,03	-36,41	-34,40	-16,57	-8,55	16,05
	0,39	-22,09	-22,56	-18,28	-18,52	-12,18
	-2,02	-25,21	-26,38	-26,24	-30,78	-25,83
	-3,64	-26,53	-27,82	-28,22	-34,33	-31,13
	-2,03	-25,22	-26,39	-26,22	-30,78	-27,19
	-2,22	-25,51	-26,80	-26,93	-32,12	-28,60
	-9,48	-45,84	-	-	-	-48,22
	0,23	-	-	-	-	-
	-11,90	-	-	-	-	-
	0,62	-	-	-	-	-
	-8,71	-44,96	-	-	-	-47,33
	-8,30	-44,39	-	-	-	-46,75
	-10,64	-46,94	-	-	-	-49,07
	2,22	-6,43	-	-	-	22,77
	2,23	-6,29	-	-	-	24,01
	10,19	-14,39	-	-	-	11,30
	-45,18	-	-	-	-	-
	3,06	-4,64	-	-	-	27,17
	3,72	-3,66	-	-	-	3,57
	27,43	-	-	-	-	-
	2,85	-5,04	-	-	-	26,27
	11,16	-13,00	-	-	-	14,06
	3,46	-	-	-	-	2,56
	2,11	-	-	-	-	7,61
	13,08	-	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	19.02.2019	100,00		
	IT (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	RT (EUR)	08.02.2022	100,00		
	W (EUR)	14.03.2022	1.000,00		
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	31.01.2012	100,00		
	AT (EUR)	31.01.2012	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	31.01.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	23.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00	13.12.2022	94,78
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	07.05.2018	100,00		
	A2 (EUR)	07.05.2018	100,00		
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	25.02.2019	100,00		
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	08.03.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2019	100,00		
	IT13 (EUR)	17.11.2016	1.000,00		
	IT13 (H2-USD)	14.09.2020	1.000,00		
	P7 (EUR)	31.10.2018	100,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	11.03.2019	100,00		
	WT3 (EUR)	25.04.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	11.04.2018	100.000,00		
	W7 (EUR)	30.08.2018	100,00		
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	29.11.2022	100,00		
	AT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	CT (EUR)	29.11.2022	100,00		
	I (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	IT (EUR)	13.06.2019	1.000,00		
	PT (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	PT (H2-USD)	29.11.2022	1.000,00		
	PT10 (EUR)	27.01.2021	1.000,00	26.07.2023	959,45
	P24 (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	13.06.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	13.06.2019	1,00		
	Allianz Cyber Security	A (EUR)	09.02.2021	100,00	
AT (EUR)		09.02.2021	100,00		
AT (USD)		09.02.2021	10,00		
AT (H2-SGD)		25.04.2022	10,00		
IT (EUR)		05.04.2022	1.000,00		
IT (USD)		09.02.2021	1.000,00		
P (EUR)		09.02.2021	1.000,00		
PT10 (EUR)		28.07.2021	1.000,00	19.07.2023	851,25

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	9,56	-12,09	7,34	-	-	27,70
	10,53	-10,52	10,23	-	-	33,07
	10,82	-10,05	11,10	-	-	34,61
	10,33	-	-	-	-	-8,05
	10,87	-	-	-	-	-0,24
	5,45	-11,78	-7,92	-3,82	8,47	28,82
	5,45	-11,78	-7,92	-3,81	8,49	28,89
	5,03	-12,49	-9,02	-5,72	-	-6,86
	6,08	-10,71	-6,25	-0,88	15,19	38,21
	6,04	-10,78	-6,36	-1,10	-	-1,57
	6,05	-10,78	-6,35	-1,07	-	13,47
	5,98	-10,89	-6,53	-1,38	-	5,13
	4,42	-	-	-	-	-
	6,34	-10,29	-5,57	0,31	-	15,25
	2,32	-10,93	-2,58	-3,59	-	-4,33
	2,32	-10,96	-2,63	-3,65	-	-4,38
	5,64	-9,05	10,48	-	-	15,16
	2,90	-1,64	-1,44	-	-	0,07
	2,90	-1,65	-1,44	-	-	0,19
	3,08	-1,29	-0,99	1,10	-	3,29
	5,55	2,61	3,78	-	-	3,81
	3,05	-1,44	-1,17	-	-	1,03
	2,96	-1,53	-1,25	-	-	0,36
	2,96	-1,53	-1,27	-	-	0,32
	1,20	-3,35	-3,29	-	-	-2,23
	3,09	-1,28	-0,88	-	-	0,51
	3,05	-1,36	-0,99	1,37	-	1,89
	3,06	-1,34	-0,97	1,39	-	1,55
	-	-	-	-	-	2,31
	4,65	-6,28	-4,58	-	-	-1,42
	-	-	-	-	-	2,09
	-	-	-	-	-	2,64
	5,26	-5,18	-2,88	-	-	1,20
	-	-	-	-	-	2,78
	-	-	-	-	-	4,73
	4,87	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	3,16
	5,29	-5,19	-2,94	-	-	0,79
	5,31	-5,11	-2,77	-	-	1,33
	6,54	-3,64	-0,13	-	-	4,53
	6,72	-20,68	-	-	-	-10,46
	6,53	-20,84	-	-	-	-10,72
	15,00	-27,36	-	-	-	-21,11
	13,18	-	-	-	-	-12,40
	7,36	-	-	-	-	-18,33
	16,15	-25,87	-	-	-	-18,99
	7,27	-19,08	-	-	-	-7,42
	7,88	-	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	PT10 (USD)	28.07.2021	1.000,00		
	RT (EUR)	05.04.2022	100,00		
	RT (USD)	09.02.2021	10,00		
	WT (H2-EUR)	14.07.2021	1.000,00		
	WT5 (EUR)	30.01.2023	1.000,00	06.06.2023	1.192,11
	WT9 (USD)	09.02.2021	100.000,00		
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	16.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	16.12.2020	100,00		
	I (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00	13.12.2022	1.090,25
	IT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	P (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	RT (USD)	16.12.2020	10,00		
	WT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.12.2020	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	16.12.2020	1,00		
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00		
	AM (HKD)	18.12.2017	10,00		
	AM (USD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	18.12.2017	10,00		
	AMg (HKD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AMg (USD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.11.2018	150,00		
	AT (USD)	23.01.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	18.11.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	03.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00	19.04.2023	459,04
	IT (USD)	11.05.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	R (USD)	04.01.2019	10,00		
	RT (USD)	04.01.2019	10,00		
	W (USD)	03.10.2014	1.000,00		
	WM (USD)	29.02.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	17.11.2021	1.000,00		
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	03.03.2014	100,00		
	AT (EUR)	10.05.2022	100,00		
	I (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	P (EUR)	15.04.2021	1.000,00		
	WT (EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	W9 (USD)	15.10.2019	100.000,00		
	W9 (H2-GBP)	26.01.2023	100.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	16,75	-25,11	-	-	-	-23,43
	7,54	-	-	-	-	-18,25
	16,03	-26,09	-	-	-	-19,36
	13,29	-29,41	-	-	-	-27,18
	-	-	-	-	-	19,21
	16,56	-25,35	-	-	-	-18,20
	2,78	6,42	-	-	-	36,07
	3,08	6,63	-	-	-	37,42
	3,68	-	-	-	-	-
	3,80	8,59	-	-	-	40,20
	3,69	8,09	-	-	-	39,20
	11,86	-0,84	-	-	-	21,48
	3,93	8,66	-	-	-	40,31
	4,28	9,24	-	-	-	40,91
	9,57	-3,82	-	-	-	17,34
	2,24	-39,99	-42,96	-45,34	-	-48,49
	4,56	-37,03	-39,25	-39,00	-	-42,44
	4,95	-37,38	-39,93	-39,10	-	-42,53
	3,16	-38,85	-41,57	-42,27	-	-45,59
	3,46	-38,23	-40,81	-40,97	-	-44,64
	4,55	-37,09	-39,30	-39,09	-	-27,33
	-0,02	-37,33	-40,29	-39,24	-	-39,65
	4,84	-37,36	-39,89	-39,12	-	-28,02
	2,96	-38,92	-41,58	-42,22	-	-30,29
	4,41	-37,63	-40,37	-40,62	-	-30,77
	2,17	-39,98	-43,00	-45,39	-	-40,65
	4,15	-38,12	-40,83	-42,26	-	-33,72
	4,19	-37,57	-40,22	-40,62	-	-27,81
	1,57	-38,44	-39,54	-38,02	-	-21,28
	3,50	-38,26	-40,81	-40,92	-	-30,94
	7,80	-33,19	-34,28	-	-	-25,99
	4,87	-37,36	-39,90	-39,12	-	-39,18
	2,22	-39,99	-43,01	-	-	-46,22
	2,98	-39,18	-41,79	-43,38	-	-34,19
	12,63	-	-	-	-	-
	5,61	-36,48	-38,60	-36,89	-	-38,94
	2,94	-39,15	-41,78	-43,43	-	-47,49
	5,58	-36,63	-38,82	-	-	-35,90
	5,44	-36,61	-38,79	-	-	-35,79
	5,85	-36,18	-38,16	-36,16	-	-20,42
	5,87	-36,16	-38,14	-36,15	-	-25,30
	3,30	-	-	-	-	-32,60
	-9,80	-6,85	29,60	10,68	-	-36,72
	-9,80	-	-	-	-	-36,76
	-9,12	-5,43	32,57	14,95	-33,33	-47,35
	-9,16	-5,51	-	-	-	-32,27
	-	-	-	-	-	-10,72
	-1,81	-13,17	20,95	-	-	14,68
	-	-	-	-	-	-10,44

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	04.12.2014	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	ASAC FAPES WT7				
	(EUR)	02.11.2021	1.000,00		
	AT (EUR)	30.01.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	28.01.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	03.03.2016	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	19.03.2014	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (H2-USD)	01.03.2023	10,00		
	AT (EUR)	03.09.2014	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2018	3.000,00		
	AT (H2-HUF)	21.04.2015	25.000,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	04.06.2014	100,00		
	CT (H2-HUF)	01.10.2018	25.000,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (H2-JPY)	09.06.2015	200.000,00	14.03.2023	243.956,59
	IT (EUR)	03.09.2014	1.000,00		
	IT (H2-USD)	16.05.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00	14.03.2023	1.256,42
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
W (EUR)	11.03.2014	1.000,00			
WT (EUR)	19.04.2022	1.000,00			
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	F (EUR)	19.08.2016	1.000,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	17.03.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	05.05.2020	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	2,22	-10,00	-4,00	-0,47	-	6,55
	2,23	-10,01	-4,01	-0,48	-	4,13
	2,96	-	-	-	-	-9,87
	2,22	-10,01	-4,00	-0,48	-	2,66
	0,64	-11,45	-5,61	-2,51	-	1,07
	1,92	-10,54	-4,86	-1,95	-	2,40
	1,71	-10,90	-5,43	-2,92	-	-2,07
	2,78	-9,03	-2,43	2,25	-	14,62
	2,78	-9,03	-2,43	2,26	-	4,75
	5,24	-	-	-	-	-4,90
	2,87	-8,87	-2,19	-	-	-1,77
	2,69	-9,21	-2,71	1,77	-	3,06
	2,68	-9,20	-2,72	1,82	-	4,12
	2,96	-8,72	-1,93	3,15	-	10,89
	4,93	-6,00	13,19	12,77	-	49,57
	4,92	-6,00	13,18	12,77	-	31,38
	-	-	-	-	-	4,02
	4,93	-6,00	13,18	12,77	-	35,48
	9,65	2,82	24,62	-	-	28,01
	18,57	11,72	36,64	38,92	-	50,02
	3,46	-7,17	11,97	11,53	-	30,20
	4,36	-7,02	11,33	9,71	-	35,46
	17,42	9,66	32,75	-	-	32,42
	4,67	-6,46	12,34	11,38	-	25,91
	-0,52	-	-	-	-	-
	5,87	-4,31	16,24	17,91	-	46,47
	8,27	-	-	-	-	0,86
	5,99	-4,09	16,66	-	-	17,41
	5,83	-4,38	16,12	17,69	-	20,97
	0,21	-	-	-	-	-
	5,66	-4,69	15,57	16,76	-	25,93
	6,11	-3,88	17,04	19,28	-	65,29
	6,11	-	-	-	-	135,08
	8,87	-0,89	29,89	32,01	-	69,19
	8,87	-0,89	29,89	32,01	-	69,29
	8,86	-0,88	29,90	32,03	-	42,58
	7,23	-2,50	27,68	29,28	-	63,47
	8,22	-2,07	27,58	28,11	-	55,67
	8,49	-1,58	28,54	29,72	-	56,59
	10,46	2,00	35,61	41,89	-	76,64
	9,75	0,72	33,06	37,41	-	95,81
	9,75	0,73	33,09	37,47	-	51,66
	9,88	0,96	33,57	-	-	34,54
	9,71	0,66	32,94	37,22	-	50,21
	9,62	0,50	32,62	36,67	-	53,73
	10,04	1,25	34,11	-	-	45,33

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Dynamic Risk Parity	WT9 (EUR)	16.08.2019	100.000,00	10.01.2023	82.714,45
	W2 (EUR)	16.01.2015	1.000,00	10.01.2023	935,65
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	03.10.2008	28,18		
	AT (HKD)	01.03.2011	10,00		
	IT (USD)	27.06.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (USD)	12.01.2015	1.000,00		
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	11.12.2019	100,00	*	
	A (USD)	11.12.2019	10,00	*	
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2015	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00	04.10.2022	9,15
	I (USD)	20.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	22.04.2015	100,00		
	W (EUR)	08.03.2016	1.000,00	14.03.2023	1.261,37
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	04.11.2019	100,00		
	FT (EUR)	14.12.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	15.10.2014	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	26.01.2023	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	23.08.2023	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	20.04.2023	1.000,00		
	P (EUR)	26.01.2023	1.000,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00	21.03.2023	60,47
	I (USD)	16.12.2014	1.000,00	21.03.2023	622,82
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00	21.03.2023	557,47
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	30.07.2019	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	28.08.2019	100,00		
	AMg (USD)	13.04.2018	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	BMg (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	I (USD)	28.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	P (H2-EUR)	28.08.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.08.2017	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-3,22	-	-	-	-	-
	-3,19	-	-	-	-	-
	2,90	-29,59	-17,65	-1,30	32,41	133,29
	2,60	-29,21	-16,79	-1,21	33,90	35,64
	3,92	-28,17	-15,14	3,79	46,36	54,37
	-3,77	-21,63	-6,72	12,85	-	22,48
	4,31	-27,65	-14,23	5,65	-	22,66
	-	-	-	-	-	-12,11
	-	-	-	-	-	-18,58
	8,20	-13,36	12,49	14,09	-	40,05
	8,21	-13,05	13,02	14,27	-	35,82
	7,51	-14,14	10,90	-	-	5,10
	1,44	-	-	-	-	-
	17,52	-19,43	4,68	8,88	-	22,00
	8,58	-12,15	15,16	18,80	-	47,24
	8,78	-11,92	15,47	19,00	-	32,69
	12,72	-18,47	3,29	4,03	-	12,00
	8,92	-11,85	15,46	18,94	-	47,66
	8,82	-12,02	15,14	18,15	-	13,21
	1,05	-	-	-	-	-
	7,70	-14,13	6,37	-	-	6,51
	9,69	-10,92	12,40	-	-	28,45
	9,29	-11,60	11,09	17,32	-	47,61
	-	-	-	-	-	-6,47
	3,92	-7,69	11,08	-	-	5,27
	-	-	-	-	-	1,06
	-	-	-	-	-	-1,34
	-	-	-	-	-	-5,96
	12,29	-14,99	1,59	-	-	2,35
	4,14	-6,78	12,50	-	-	7,59
	4,88	-6,27	14,33	-	-	8,62
	7,63	-	-	-	-	-
	9,72	-	-	-	-	-
	8,00	-	-	-	-	-
	6,19	-18,62	-7,62	-	-	-4,45
	7,61	-17,36	-14,18	-	-	-16,02
	10,49	-13,34	-9,16	-2,55	-	-7,62
	10,47	-13,39	-	-	-	-10,19
	9,28	-15,17	-	-	-	-18,97
	9,36	-15,23	-	-	-	-18,96
	11,21	-12,21	-7,19	0,99	-	12,49
	11,24	-12,19	-	-	-	-8,45
	10,73	-12,85	-	-	-	-9,32
	8,27	-16,30	-12,57	-	-	-13,80
	-	-	-	-	-	0,93
	8,57	-15,84	-11,83	-8,72	-	-14,42
	-	-	-	-	-	0,81
	10,83	-12,52	-	-	-	-8,32

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	04.06.2014	10,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	CT (H2-EUR)	04.06.2014	100,00		
	I (H2-EUR)	01.04.2014	1.000,00		
	IT (USD)	04.04.2017	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	04.06.2014	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
	W2 (USD)	14.11.2017	1.000,00		
	W7 (H2-EUR)	02.03.2021	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	12.11.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00			
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	15.05.2019	100,00		
	AT (H2-SEK)	19.06.2020	1.000,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	RT (H2-EUR)	07.05.2020	100,00		
	W (EUR)	15.01.2021	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	09.07.2020	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	15.05.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	03.06.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	29.05.2020	1.000,00		
	RT (USD)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-EUR)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-GBP)	18.06.2021	100,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT9 (USD)	15.05.2019	100.000,00		
	W2 (H2-EUR)	04.03.2020	1.000,00		
	W26 (H2-EUR)	20.05.2021	100,00	19.07.2023	67,85
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	28.11.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	47,27		
	W (EUR)	28.04.2021	1.000,00	19.07.2023	661,55
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	01.10.2008	100,00		
	A2 (EUR)	27.09.2022	100,00		
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	10.12.2021	100,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	4,47	-12,37	-9,46	-4,09	-	-6,14
	7,11	-	-	-	-	3,47
	4,66	-12,15	-9,30	-3,96	-	-5,47
	4,26	-12,82	-10,31	-5,76	-	-9,25
	5,03	-11,42	-8,11	-1,67	-	0,41
	7,61	-7,73	-3,36	8,74	-	9,29
	5,05	-11,30	-7,88	-1,38	-	-1,41
	5,10	-11,26	-7,82	-1,25	-	-4,87
	7,80	-7,40	-2,84	9,70	-	8,20
	5,10	-11,26	-	-	-	-11,42
	5,79	-21,46	-17,94	-	-	-19,71
	8,23	-	-	-	-	-3,35
	5,84	-21,33	-17,81	-	-	-19,59
	6,57	-20,34	-16,09	-	-	-17,38
	9,36	-16,60	-11,30	-	-	-10,79
	6,55	-20,30	-16,13	-	-	-17,13
	6,54	-20,41	-16,26	-	-	-17,58
	6,94	-19,85	-15,41	-	-	-16,56
	-	-	-	-	-	-0,78
	4,33	-21,27	-20,29	-	-	-18,98
	7,39	-18,68	-17,42	-	-	-15,82
	5,09	-20,14	-18,60	-	-	-16,49
	5,04	-20,21	-18,69	-	-	-16,58
	8,05	-16,22	-13,66	-	-	-7,97
	5,22	-19,91	-18,21	-	-	-15,90
	5,04	-20,22	-18,71	-	-	-12,19
	0,17	-8,31	-	-	-	-6,13
	8,10	-16,15	-13,65	-	-	-7,89
	5,31	-19,84	-18,10	-	-	-17,20
	3,82	-13,41	-9,21	-	-	-3,48
	1,48	-16,61	-13,32	-	-	-11,03
	2,25	-15,36	-11,35	-	-	-7,79
	2,23	-15,41	-11,41	-	-	-7,04
	4,65	-12,13	-	-	-	-11,93
	0,48	-16,99	-	-	-	-17,01
	1,93	-15,71	-	-	-	-15,68
	3,92	-13,05	-	-	-	-12,87
	4,94	-11,58	-6,46	-	-	0,78
	5,14	-11,29	-6,08	-	-	1,21
	2,52	-14,90	-10,60	-	-	-10,91
	5,04	-	-	-	-	-
	-9,30	-29,81	-17,31	5,88	59,00	232,13
	-3,01	-36,32	-25,76	-4,14	23,70	118,39
	-8,74	-	-	-	-	-
	2,14	0,07	-0,24	-0,93	-1,53	7,04
	2,16	-	-	-	-	2,05
	2,14	-	-	-	-	0,46

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	CT (EUR)	16.02.2009	100,00		
	I (EUR)	17.04.2007	1.000,00		
	IT (EUR)	16.02.2009	1.000,00		
	P (EUR)	21.09.2022	1.000,00		
	P3 (EUR)	08.06.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00		
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00		
	W (EUR)	09.10.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	10.07.2018	1.000,00		
	XT (EUR)	05.05.2021	100,00		
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	19.09.2019	100,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	100,16		
Allianz Euro Bond	A (EUR)	02.01.2004	10,00		
	AQ (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	23.04.2003	10,00		
	AT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	CT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	C2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	FT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	I (EUR)	23.04.2003	10,00		
	P (EUR)	06.10.2015	100,00		
	PT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	24.06.2020	100,00		
	WT (EUR)	21.08.2018	1.000,00		
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	F (EUR)	29.01.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	19.08.2020	1.000,00	04.07.2023	876,08
	W (EUR)	19.08.2020	1.000,00	04.07.2023	876,97
	W3 (EUR)	01.10.2020	1.000,00	13.12.2022	889,03
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	13.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.02.2015	100,00		
	CT (EUR)	26.10.2016	100,00		
	I (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	09.08.2016	1.000,00		
	IT (H2-CHF)	24.01.2019	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	26.10.2016	1.000,00		
	PT2 (EUR)	12.06.2019	1.000,00		
	R (EUR)	13.01.2015	100,00		
	RT (EUR)	24.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	R2 (EUR)	24.07.2018	100,00		
	W (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	W (H2-JPY)	21.08.2020	200.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	2,04	-0,13	-0,55	-1,42	-2,36	3,24
	2,20	0,20	-0,07	-0,63	-0,57	15,01
	2,20	0,20	-0,07	-0,63	-0,42	5,75
	2,27	-	-	-	-	2,06
	2,21	0,22	-0,04	-	-	0,12
	2,13	0,06	-0,26	-0,92	-	-1,13
	3,20	2,26	2,54	5,29	18,88	29,76
	2,97	2,32	2,81	5,12	11,68	17,43
	2,25	0,30	0,08	-0,38	-	-0,31
	2,25	0,30	0,08	-0,38	-	-0,42
	2,47	0,71	-	-	-	0,66
	9,75	-9,05	6,11	-	-	5,88
	8,94	-10,41	3,75	-	-	2,73
	-2,49	-18,32	-18,94	-11,25	1,27	38,98
	-2,92	-19,06	-20,00	-13,22	-	-12,53
	-2,46	-18,33	-18,94	-11,29	1,20	43,00
	-2,34	-	-	-	-	-7,73
	-2,59	-18,48	-19,16	-11,68	0,20	25,95
	-2,35	-	-	-	-	-7,74
	-2,34	-	-	-	-	-7,74
	-1,73	-	-	-	-	-7,03
	-2,08	-17,62	-17,84	-9,23	6,40	60,19
	-2,09	-17,66	-17,92	-9,43	-	-6,29
	-2,09	-	-	-	-	-7,44
	-3,85	-19,31	-19,87	-	-	-18,31
	-1,91	-17,35	-17,46	-8,60	-	-9,23
	0,18	-2,85	-3,16	-1,80	-	-5,25
	0,50	-2,22	-2,22	-0,22	-	-2,02
	0,45	-2,34	-2,40	-0,51	-	-2,43
	0,56	-2,19	-2,20	-0,21	-	-1,77
	6,92	-	-	-	-	-
	7,10	-	-	-	-	-
	5,81	-	-	-	-	-
	5,51	-17,57	-14,86	-7,06	-	-2,32
	5,51	-17,57	-14,86	-7,14	-	-3,28
	5,17	-18,09	-15,66	-8,60	-	-9,49
	6,07	-16,70	-13,50	-4,65	-	2,32
	6,07	-16,69	-13,50	-4,64	-	-4,06
	3,79	-18,60	-15,69	-	-	-6,90
	6,03	-16,76	-13,61	-4,84	-	-6,81
	6,02	-16,76	-13,60	-4,84	-	-4,27
	6,22	-16,46	-13,14	-	-	-8,16
	5,99	-16,82	-13,70	-5,02	-	1,60
	5,98	-16,82	-13,70	-5,03	-	-0,12
	4,04	-18,51	-15,66	-	-	-13,53
	6,22	-16,45	-13,13	-3,97	-	-3,97
	6,26	-16,39	-13,03	-3,78	-	3,93
	3,34	-18,44	-14,73	-	-	-14,65

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT (EUR)	22.06.2018	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	30.07.2021	10.000,00	19.07.2023	11.471,28
	WT4 (EUR)	04.06.2020	1.000,00		
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,93		
	RT (EUR)	14.10.2019	100,00		
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AM (EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-USD)	01.03.2013	10,00		
	AT (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AT (H2-PLN)	18.07.2011	400,00		
	AT (H2-USD)	16.10.2020	10,00		
	I (EUR)	08.12.2017	1.000,00		
	IM (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		
	IT (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00	14.03.2023	993,93
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00		
	R (EUR)	20.04.2015	100,00		
	RT (EUR)	20.04.2015	100,00	14.03.2023	111,29
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	WT (EUR)	12.12.2013	1.000,00		
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	15.06.2021	100,00		
	AT (EUR)	13.12.2012	100,00		
	I (EUR)	09.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2021	1.000,00		
	W (EUR)	30.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	02.10.2014	100,00		
	AT (EUR)	02.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	W (EUR)	18.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	18.03.2014	1.000,00		
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H2-CHF)	04.12.2013	100,00		
	AT (H2-GBP)	04.12.2013	100,00	14.03.2023	173,59
	AT (H2-USD)	04.12.2013	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	01.06.2015	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.06.2015	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	6,26	-16,39	-13,03	-3,78	-	-3,92
	7,18	-	-	-	-	-
	6,34	-16,26	-12,82	-	-	-9,05
	-2,16	-20,27	-21,41	-	-	-19,46
	-2,54	-20,91	-22,35	-	-	-20,75
	-2,39	-20,67	-21,98	-	-	-20,29
	10,01	-7,79	-1,56	1,67	22,59	62,18
	10,05	-7,79	-1,51	1,75	22,72	25,89
	12,59	-4,00	3,41	12,07	43,04	47,17
	10,00	-7,79	-1,56	1,67	22,60	62,28
	15,60	0,77	8,27	15,50	53,59	92,73
	12,60	-3,95	-	-	-	2,58
	10,66	-6,68	0,22	4,75	-	4,42
	13,34	-2,84	-	-	-	4,29
	10,66	-6,68	0,21	4,75	30,16	76,08
	8,12	-	-	-	-	-
	10,66	-6,69	0,19	4,71	-	11,21
	10,61	-6,75	0,10	4,55	29,70	32,22
	10,55	-6,86	-0,07	4,25	-	15,08
	6,43	-	-	-	-	-
	8,68	-8,57	-2,08	-	-	-2,54
	10,99	-6,12	1,11	6,33	-	30,28
	7,48	-6,76	-	-	-	-6,73
	7,49	-6,76	-1,76	0,51	20,61	24,64
	8,13	-5,64	0,02	3,56	28,04	36,56
	8,09	-5,72	-	-	-	-5,54
	8,46	-5,07	0,93	5,14	-	17,39
	8,44	-5,08	0,91	5,12	-	16,19
	0,09	-9,00	-2,37	0,21	-	2,90
	0,10	-9,00	-2,34	0,21	-	2,89
	-0,15	-9,45	-3,08	-1,03	-	-0,79
	0,48	-8,30	-1,24	2,13	-	6,93
	0,50	-8,42	-1,36	2,03	-	3,78
	0,44	-8,38	-1,33	1,95	-	0,02
	-1,33	-10,32	-3,75	-	-	-5,67
	0,59	-	-	-	-	-10,64
	0,59	-8,09	-0,88	2,74	-	14,59
	16,16	-26,00	-6,49	4,98	62,42	141,38
	16,16	-25,99	-6,49	4,98	62,42	141,22
	13,94	-27,31	-8,30	2,50	-	51,08
	22,52	-	-	-	-	-
	19,93	-21,62	0,17	18,49	-	86,62
	15,29	-27,10	-8,57	1,11	50,68	116,14
	17,19	-24,67	-3,97	9,75	77,50	184,92
	17,19	-24,67	-3,97	9,75	77,52	184,96
	17,14	-24,72	-4,07	9,55	-	28,80
	14,89	-26,07	-6,00	6,66	-	20,23
	17,50	-24,27	-3,20	11,21	-	29,88

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	R (EUR)	01.10.2015	100,00		
	RT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	28.11.2012	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	07.11.2008	100,00	15.11.2022	203,63
	AT (EUR)	17.11.2014	100,00	15.11.2022	144,24
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00	15.11.2022	1.418,96
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00	15.11.2022	1.596,63
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	A (GBP)	03.08.2009	99,30		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H-CHF)	22.10.2012	100,00		
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00		
	AT (H2-HUF)	17.08.2010	25.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.10.2012	10,00		
	AT (H2-USD)	06.12.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	I (USD)	07.07.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.05.2013	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00		
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2013	1.000,00		
	P2 (EUR)	21.08.2012	1.000,00		
	R (EUR)	31.08.2017	100,00		
	RT (EUR)	14.08.2017	100,00		
	RT (H2-USD)	10.10.2017	10,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	09.08.2010	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	02.05.2013	100,00		
	A (H2-USD)	12.02.2015	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	13.03.2015	10,00		
	AT (H2-USD)	13.03.2015	10,00		
	CT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	GAIPARE				
	CROISSANCE				
	EUROPE AT (EUR)	27.04.2022	100,00		
	GAIPARE				
	CROISSANCE				
	EUROPE WT (EUR)	27.04.2022	1.000,00		
	I (EUR)	02.05.2013	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	17,03	-24,87	-4,35	9,00	-	37,89
	17,03	-24,88	-4,36	8,99	-	37,85
	17,54	-24,22	-3,10	11,41	82,93	194,09
	17,54	-24,22	-3,09	11,42	82,94	103,69
	-	-	-	-	-	1,89
	-	-	-	-	-	-11,32
	11,49	-	-	-	-	-
	11,49	-	-	-	-	-
	11,61	-	-	-	-	-
	11,66	-	-	-	-	-
	20,68	-19,56	4,33	22,14	90,09	229,89
	19,35	-19,22	-0,94	19,19	97,62	297,90
	20,68	-19,56	4,33	22,14	90,08	229,96
	19,88	-20,48	1,90	18,42	83,95	112,28
	28,60	-12,23	13,18	35,87	134,99	204,48
	35,18	-6,48	22,60	44,21	134,51	274,30
	22,74	-16,65	8,93	31,41	110,85	142,05
	24,56	-14,78	11,76	37,41	120,88	142,52
	19,79	-20,76	2,00	17,63	76,35	190,12
	21,76	-18,12	7,14	27,69	107,74	293,35
	31,29	-25,30	-2,98	16,37	-	43,82
	21,76	-18,12	7,14	27,69	107,75	293,36
	25,63	-13,40	14,62	43,56	141,01	149,66
	21,71	-18,18	7,02	27,45	106,95	168,00
	20,18	-17,97	1,43	24,14	113,96	194,34
	21,71	-18,18	7,02	27,45	-	106,54
	22,07	-17,69	7,98	29,40	113,29	145,22
	21,59	-18,34	6,71	26,83	-	39,25
	21,60	-18,34	6,71	26,83	-	39,32
	25,68	-13,37	14,51	42,77	-	53,33
	22,12	-17,63	8,11	29,63	114,09	312,96
	22,12	-17,63	8,11	29,63	114,09	237,62
	-	-	-	-	-	2,06
	-	-	-	-	-	-8,87
	20,72	-17,56	8,83	28,04	95,10	100,61
	24,75	-12,49	16,76	44,40	-	76,95
	20,71	-17,57	8,83	28,02	95,00	100,56
	25,66	-10,91	17,83	40,14	-	64,29
	22,86	-14,60	13,45	37,48	-	57,13
	24,74	-12,50	16,75	44,27	-	65,91
	19,81	-18,79	6,41	23,31	80,96	85,54
	20,70	-	-	-	-	100,52
	22,15	-	-	-	-	127,07
	21,82	-16,07	11,80	33,88	113,35	120,14

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	IT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (H2-USD)	22.05.2015	1.000,00		
	P (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00	14.03.2023	1.515,95
	R (EUR)	23.03.2015	100,00		
	RT (EUR)	18.02.2015	100,00		
	W (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	W3 (EUR)	02.04.2015	1.000,00		
	W6 (EUR)	28.06.2018	1.000,00		
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	26.10.2010	100,00		
	AT (EUR)	13.04.2016	100,00		
	CT2 (EUR)	13.04.2016	100,00		
	I (EUR)	30.03.2017	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	15.11.2022	1.000,00		
	W (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	WT (EUR)	25.10.2016	1.000,00		
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	09.03.2020	100,00		
	AT2 (EUR)	10.12.2021	100,00		
	I (EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	12.01.2021	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	05.05.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-CAD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-GBP)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-NZD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-USD)	14.04.2015	10,00		
	AMg (EUR)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-HKD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-USD)	01.06.2016	10,00		
	AT (H2-HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (H2-USD)	02.10.2017	10,00		
	W (EUR)	14.04.2015	1.000,00		
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	10.11.2017	100,00		
	I (EUR)	14.01.2014	1.000,00		
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	22.07.2019	100,00		
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	05.06.2012	100,00		
	AT (EUR)	15.09.2009	100,00		
	AT (H2-USD)	08.07.2016	10,00		
	I (EUR)	05.06.2012	1.000,00		

1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
21,80	-16,08	11,79	33,87	113,34	120,18
25,97	-10,92	19,86	50,66	-	73,27
21,74	-16,15	11,64	33,59	112,28	119,09
21,62	-	-	-	-	-
21,60	-16,33	11,30	32,93	-	48,93
21,62	-16,32	11,30	32,91	-	60,56
22,15	-15,58	12,78	35,87	119,76	127,13
22,17	-15,57	12,80	35,90	119,80	127,15
22,33	-15,33	13,29	36,89	-	57,79
22,15	-15,58	12,78	35,88	-	36,96
17,46	-	-	-	-	-1,14
16,02	-5,34	17,02	17,43	61,76	75,21
16,02	-5,33	17,02	17,43	-	43,95
15,90	-5,53	16,66	16,84	-	42,91
17,05	-3,64	20,18	22,77	-	28,57
-	-	-	-	-	4,28
17,40	-3,07	21,26	24,62	82,18	104,17
17,40	-3,06	21,26	24,63	-	45,50
22,62	3,81	33,16	-	-	73,02
22,61	-	-	-	-	4,07
23,72	5,68	36,76	11,37	-	53,28
23,54	5,41	36,22	10,65	-	17,97
24,08	6,31	-	-	-	18,52
24,08	6,30	37,99	13,06	-	23,93
14,76	-4,24	7,65	0,59	-	2,38
15,84	-2,57	9,94	5,58	-	9,97
17,08	-1,09	11,69	8,07	-	11,69
16,67	-1,69	11,06	5,25	-	7,86
16,70	-1,34	11,81	9,27	-	12,47
17,21	-0,52	12,57	8,41	-	13,32
16,46	-1,46	11,57	8,15	-	11,77
17,73	0,11	13,52	11,63	-	17,28
14,79	-4,24	7,57	0,67	-	12,47
15,95	-2,51	10,04	5,64	-	24,22
16,69	-1,38	11,91	9,25	-	25,43
16,35	-1,47	11,61	8,19	-	24,91
17,75	0,00	13,64	11,73	-	30,26
16,60	-1,34	-	-	-	1,33
17,80	0,02	13,71	11,83	-	14,62
15,96	-2,36	10,81	5,63	-	9,60
10,56	-26,22	-5,68	0,55	-	4,18
11,68	-24,72	-2,77	5,77	-	47,35
8,69	-33,22	-4,65	-	-	14,10
17,59	-23,35	1,34	-3,68	62,21	118,24
17,58	-23,36	1,33	-3,68	62,23	175,98
21,14	-18,94	8,25	8,47	-	54,57
18,77	-21,81	4,43	1,28	79,37	144,57

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	IT (EUR)	15.09.2009	1.000,00		
	P (EUR)	02.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	W (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	16.11.2022	1.000,00		
	WT5 (EUR)	21.05.2021	1.000,00		
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	10.01.2011	100,00		
	A (H2-CZK)	25.08.2015	3.000,00		
	Aktienzins - A2 (EUR)	31.10.2014	100,00		
	AM (EUR)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	16.10.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	01.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	18.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.04.2014	10,00		
	AM (H2-USD)	02.10.2013	10,00		
	AMg (H2-USD)	04.11.2015	10,00		
	AT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	A20 (EUR)	02.10.2017	100,00		
	CT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	I (EUR)	09.10.2013	1.000,00		
	IM (EUR)	02.08.2021	1.000,00		
	IT (EUR)	10.03.2009	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2015	1.000,00		
	IT20 (EUR)	02.10.2017	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	RT (EUR)	25.03.2015	100,00		
	W (EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00	14.03.2023	912,79
	IT (H2-USD)	08.02.2021	1.000,00	13.12.2022	885,03
	PT (H2-EUR)	25.02.2021	1.000,00	14.03.2023	901,58
	PT10 (H2-EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	PT10 (H2-USD)	16.12.2020	1.000,00		
	PT8 (H2-EUR)	30.03.2021	1.000,00	13.12.2022	852,77
	RT2 (H2-EUR)	25.02.2021	100,00	13.12.2022	85,89
	RT2 (H2-USD)	25.02.2021	10,00	13.12.2022	8,83
	WT (GBP)	16.12.2020	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	08.02.2021	1.000,00	13.12.2022	858,86
	WT (H2-USD)	08.02.2021	1.000,00	14.03.2023	937,06
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	15.04.2013	100,00		
	AM (HKD)	03.07.2012	10,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	18,78	-21,80	4,44	1,29	79,38	217,57
	18,73	-21,85	4,33	1,11	-	76,03
	18,61	-22,02	4,00	0,61	-	34,43
	19,19	-21,24	5,55	3,08	85,79	154,49
	0,43	0,98	1,13	2,96	-	2,49
	0,55	1,24	1,53	3,62	-	3,23
	-	-	-	-	-	0,73
	0,69	1,50	-	-	-	1,44
	22,12	7,02	28,62	5,04	45,00	75,31
	27,15	15,89	39,56	14,70	-	34,96
	22,11	7,02	28,61	5,04	-	27,49
	22,09	7,06	28,66	5,03	-	45,18
	23,01	9,08	31,41	8,58	-	65,70
	23,78	9,33	32,08	8,48	-	9,79
	24,63	10,88	34,48	14,50	-	61,99
	24,63	11,65	35,07	12,23	-	42,15
	21,84	10,36	37,10	19,04	-	73,61
	23,95	10,12	33,28	12,27	-	46,75
	25,75	12,20	36,48	17,05	-	68,40
	25,93	12,39	36,78	17,38	-	32,53
	22,12	7,01	28,62	5,04	44,99	194,47
	27,19	15,80	39,49	14,77	-	31,00
	22,12	7,01	28,61	5,04	-	5,85
	21,21	5,43	25,76	1,17	34,53	164,14
	23,20	8,93	32,08	9,81	-	60,06
	23,30	9,02	-	-	-	8,09
	23,19	8,93	32,08	9,81	58,46	234,82
	26,93	14,66	40,51	22,87	-	45,27
	23,20	8,94	32,09	9,82	-	11,63
	23,16	8,85	31,94	9,61	-	50,73
	23,16	8,85	31,93	9,61	-	22,86
	23,03	8,65	31,57	9,06	-	17,08
	23,57	9,56	33,24	11,43	-	54,70
	23,57	9,59	33,26	11,45	-	50,78
	0,96	-11,00	-	-	-	-12,74
	5,62	-	-	-	-	-
	1,08	-	-	-	-	-
	5,62	-	-	-	-	-
	1,31	-10,35	-	-	-	-11,88
	3,55	-6,80	-	-	-	-7,69
	0,47	-	-	-	-	-
	0,57	-	-	-	-	-
	1,15	-	-	-	-	-
	2,63	-8,34	-	-	-	-9,65
	0,59	-	-	-	-	-
	6,96	-	-	-	-	-
	-0,23	-29,94	-32,74	-32,37	-29,00	-32,80
	2,03	-26,58	-28,58	-24,88	-15,30	-13,20

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AM (USD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (USD)	04.11.2015	10,00		
	AT (USD)	03.07.2012	10,00		
	I (EUR)	03.07.2012	1.000,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00	04.10.2022	605,92
	IT (USD)	03.09.2012	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	PQ (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	RM (USD)	01.06.2018	10,00		
	WT (H2-EUR)	12.01.2021	1.000,00		
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	11.08.2016	100,00		
	AT2 (EUR)	02.09.2016	100,00		
	I (EUR)	23.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	I3 (EUR)	09.10.2017	1.000,00	13.12.2022	981,02
	P (EUR)	26.06.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	VarioZins A (EUR)	23.09.2014	100,00		
	VarioZins A (H2-USD)	17.03.2017	10,00		
	VarioZins P (EUR)	22.07.2016	1.000,00		
	VarioZins P (H2-USD)	17.03.2017	1.000,00		
	WT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
Allianz Food Security	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	CT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00	13.12.2022	824,30
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (GBP)	06.10.2020	1.000,00		
	PT (GBP)	01.07.2021	1.000,00	19.07.2023	745,96
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	762,76
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00		
	PT2 (EUR)	06.10.2020	1.000,00	13.12.2022	942,80
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00	14.03.2023	89,57
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00	13.12.2022	80.759,30
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	26.03.2021	100,00	14.03.2023	85,81
	AM (H2-AUD)	02.08.2016	10,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-2,71	-26,85	-29,77	-25,15	-	-25,65
	2,37	-26,97	-29,27	-24,91	-16,18	-14,10
	0,65	-28,69	-31,17	-28,28	-14,41	-9,52
	1,67	-27,35	-29,77	-26,46	-17,81	-15,11
	-0,32	-29,95	-32,87	-32,29	-28,83	-32,06
	1,44	-27,83	-30,28	-28,43	-21,99	-25,33
	1,90	-27,15	-29,60	-26,31	-9,74	-5,87
	-0,60	-28,10	-28,76	-23,14	-3,13	2,17
	0,98	-27,98	-30,28	-26,91	-18,52	-22,09
	2,19	-27,01	-29,30	-24,96	-	-18,42
	2,24	-27,03	-29,31	-24,93	-16,21	-14,12
	-4,49	-18,88	-20,14	-14,66	14,63	9,63
	0,47	-	-	-	-	-
	3,01	-25,96	-27,76	-22,18	-9,96	-9,01
	0,44	-28,97	-31,41	-29,96	-	-32,72
	2,26	-26,91	-28,93	-25,96	-16,44	-19,04
	2,88	-26,14	-27,99	-22,55	-	-23,22
	0,74	-28,83	-	-	-	-31,99
	2,71	2,00	1,61	1,15	-	0,53
	2,70	2,00	1,61	1,16	-	0,70
	2,75	2,08	1,74	1,36	-	1,89
	2,75	2,08	1,74	1,36	-	1,03
	0,32	-	-	-	-	-
	2,70	2,01	1,62	1,17	-	0,60
	2,70	2,00	1,62	1,18	-	0,69
	2,71	2,01	1,62	1,17	-	1,15
	5,09	6,07	6,63	11,33	-	14,47
	2,71	2,00	1,62	1,17	-	0,83
	5,14	6,04	6,62	11,38	-	14,72
	2,82	2,22	1,95	1,72	-	2,03
	-6,38	-26,79	-	-	-	-17,78
	-6,35	-26,75	-	-	-	-17,89
	1,05	-33,06	-	-	-	-26,03
	-7,11	-27,91	-	-	-	-19,76
	11,32	-	-	-	-	-
	-5,35	-25,32	-	-	-	-15,21
	-6,71	-25,30	-	-	-	-19,53
	-1,30	-	-	-	-	-
	0,04	-	-	-	-	-
	2,47	-31,16	-	-	-	-36,82
	5,10	-	-	-	-	-
	0,56	-	-	-	-	-
	1,71	-32,07	-	-	-	-24,33
	-5,32	-25,26	-	-	-	-15,06
	-6,29	-25,49	-	-	-	-29,72
	11,39	-	-	-	-	-
	2,14	-	-	-	-	-
	8,47	-3,73	19,00	29,06	-	59,23

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AM (H2-USD)	15.02.2018	10,00		
	AM (H2-ZAR)	02.08.2016	150,00		
	AMg (HKD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (USD)	06.10.2015	10,00		
	AT (EUR)	15.06.2007	100,00		
	AT (USD)	25.02.2008	10,00		
	CT (EUR)	29.05.2007	100,00		
	I (EUR)	29.05.2007	1.000,00		
	IT (USD)	05.01.2018	1.000,00		
	WT (USD)	04.10.2019	1.000,00		
Allianz German Equity	AT (EUR)	22.10.2012	100,00		
	F (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	F2 (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
	RT (EUR)	16.01.2018	100,00	14.03.2023	96,88
	W (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	P25 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	17.09.2020	1.000,00		
	WT15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT9 (EUR)	18.11.2020	100.000,00		
	WT95 (EUR)	22.11.2018	100.000,00		
	X7 (EUR)	18.11.2020	1,00		
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
	WT (H4-USD)	15.01.2021	1.000,00		
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	31.08.2017	100,00		
	AMf2 (USD)	01.09.2023	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (HKD)	08.12.2017	10,00		
	AT (USD)	31.03.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	20.07.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	31.03.2017	100,00		
	AT (H2-JPY)	11.10.2018	2.000,00		
	AT (H2-RMB)	17.07.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	08.12.2017	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (EUR)	22.05.2017	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	ET (H2-SGD)	12.07.2021	10,00		
	I (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT (USD)	27.06.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	17.04.2019	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	7,15	-2,59	24,04	39,95	-	41,02
	10,78	-0,43	23,80	38,54	-	35,71
	13,99	6,22	37,52	63,14	-	124,21
	15,88	-12,59	7,74	14,45	-	58,33
	16,40	-12,85	6,63	14,17	-	54,78
	7,94	-4,58	17,66	25,43	75,62	27,15
	16,31	-12,70	6,80	14,78	38,26	-21,61
	7,13	-6,00	15,03	20,80	62,88	17,89
	9,03	-2,63	21,25	31,92	94,16	56,75
	17,58	-11,36	9,71	20,44	-	11,72
	18,24	-10,45	11,11	-	-	26,74
	22,04	-16,12	-2,25	3,88	54,22	85,13
	23,74	-13,77	1,89	11,34	-	62,93
	23,74	-13,77	1,89	11,34	-	62,93
	23,12	-14,62	0,39	8,61	68,57	104,08
	21,56	-	-	-	-	-
	23,48	-14,12	1,27	10,22	73,63	110,77
	11,50	-30,27	-4,24	-	-	45,99
	11,75	-29,95	-3,71	-	-	47,26
	11,67	-30,19	-3,80	-	-	-4,56
	11,83	-29,88	-3,68	-	-	47,38
	11,72	-30,16	-	-	-	-7,81
	11,83	-29,90	-3,62	-	-	47,35
	12,61	-29,50	-	-	-	-6,23
	0,60	-20,41	-20,80	-9,86	-	-12,63
	-2,06	-14,78	-15,77	-7,44	-	-10,30
	0,59	-12,50	-	-	-	-13,69
	5,42	-23,80	10,28	78,10	-	117,50
	-	-	-	-	-	-6,44
	5,38	-23,81	10,31	78,64	-	120,00
	13,47	-29,95	0,93	62,99	-	84,50
	13,70	-30,34	-0,13	62,77	-	117,62
	15,06	-29,02	0,71	57,54	-	82,89
	10,35	-34,52	-7,41	42,91	-	84,31
	7,32	-35,26	-7,42	-	-	66,42
	10,16	-32,19	-0,87	63,05	-	59,30
	11,94	-32,19	-3,32	54,71	-	73,74
	12,99	-31,18	-	-	-	-36,61
	4,62	-24,94	7,81	71,88	-	109,31
	12,87	-31,38	-2,30	-	-	51,92
	12,26	-31,69	-	-	-	-34,22
	6,16	-22,45	13,66	87,45	-	133,95
	6,49	-22,16	13,91	87,43	-	133,82
	14,86	-28,92	2,97	71,31	-	71,39
	11,48	-33,19	-4,51	50,43	-	92,67
	6,63	-22,01	14,18	-	-	65,43
	6,46	-22,37	13,91	-	-	70,26
	14,74	-	-	-	-	3,67

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	PT (GBP)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-GBP)	31.03.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.12.2020	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	26.04.2017	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00		
	RT (H2-EUR)	10.10.2017	100,00		
	W (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	30.10.2018	1.000,00		
	WT (USD)	26.04.2021	1.000,00		
	WT (H-EUR)	16.10.2018	1.000,00	14.03.2023	1.370,80
	WT (H2-EUR)	13.09.2017	1.000,00		
	WT2 (EUR)	08.01.2021	1.000,00	13.12.2022	740,82
	WT5 (EUR)	30.01.2023	1.000,00	06.06.2023	1.200,30
	W2 (USD)	24.09.2020	1.000,00		
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	24.09.2021	100,00		
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	IT (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2018	100.000,00		
	P2 (H-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	RT (H-CHF)	18.07.2019	100,00	13.12.2022	86,75
	WT (USD)	13.04.2018	1.000,00		
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	28.06.2023	100,00		
	AMg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	AQg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	IQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	WQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	WT (H-EUR)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Global Dividend	A (EUR)	18.05.2015	100,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AT (H-EUR)	30.11.2021	105,00		
	F (EUR)	15.05.2015	1.000,00		
	I (EUR)	18.03.2020	1.000,00		
	P (EUR)	13.05.2022	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.02.2021	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	01.06.2021	10,00		
	I (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	16.03.2017	1.000,00		
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	11.06.2019	100,00		
	I (EUR)	17.12.2015	1.000,00		
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (USD)	10.07.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	5,17	-22,11	7,80	82,87	-	141,47
	9,56	-34,26	-6,27	46,78	-	89,95
	13,32	-31,41	-1,43	56,84	-	108,47
	7,03	-21,51	-	-	-	-7,80
	6,00	-22,73	12,73	85,64	-	113,95
	6,49	-22,29	13,40	86,16	-	134,82
	14,73	-29,13	2,57	70,10	-	91,71
	11,24	-33,41	-4,98	49,09	-	65,34
	6,81	-21,96	14,54	89,22	-	137,60
	11,69	-32,73	-3,55	-	-	55,67
	6,76	-22,13	13,80	-	-	118,35
	15,26	-28,42	-	-	-	-28,67
	-7,15	-	-	-	-	-
	11,92	-32,67	-3,45	53,11	-	75,50
	-9,56	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	15,37	-28,28	4,36	-	-	9,05
	1,00	-16,84	-	-	-	-18,05
	6,54	-18,53	-	-	-	-19,35
	6,98	-17,67	-15,62	-4,26	-	-1,71
	2,71	-17,90	-16,70	-8,45	-	-6,91
	2,70	-18,20	-16,96	-6,55	-	-7,00
	2,82	-17,43	-16,18	-7,96	-	-5,67
	4,23	-	-	-	-	-
	7,15	-17,56	-15,55	-3,87	-	-6,21
	-	-	-	-	-	4,33
	-	-	-	-	-	4,30
	-	-	-	-	-	4,32
	-	-	-	-	-	4,45
	-	-	-	-	-	4,45
	-	-	-	-	-	2,41
	9,63	1,86	28,90	29,77	-	32,02
	18,08	-6,90	16,65	18,32	-	39,23
	14,85	-	-	-	-	-8,42
	11,18	4,76	34,42	39,09	-	47,69
	10,60	3,70	32,39	-	-	66,47
	10,55	-	-	-	-	3,39
	19,06	-1,46	-	-	-	5,30
	5,77	-16,51	-	-	-	-18,60
	6,72	-15,07	-1,66	-8,55	-	1,14
	-0,95	-6,79	9,10	1,08	-	-3,04
	7,17	-5,05	13,89	-	-	24,88
	8,44	-2,88	18,04	33,92	-	75,89
	13,29	-20,58	1,66	-	-	6,69
	12,98	-20,64	1,47	-	-	6,54
	22,11	-27,44	-7,90	-	-	-1,82
	17,93	-31,88	-14,60	-	-	-9,24
	21,10	-28,52	-	-	-	-29,52

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	ET (SGD)	19.04.2023	10,00		
	I (EUR)	18.02.2021	1.000,00	13.12.2022	818,44
	IT (EUR)	06.07.2020	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT (EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT2 (H2-CHF)	10.07.2020	1.000,00	13.12.2022	887,20
	R (EUR)	21.02.2022	100,00		
	RT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	W (USD)	06.07.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	06.07.2017	1.000,00		
	WT (USD)	29.01.2021	1.000,00		
	WT9 (EUR)	28.11.2017	100.000,00		
	W20 (EUR)	09.12.2020	1.000,00	19.07.2023	990,89
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	15.02.2017	100,00		
	AT (EUR)	07.03.2017	100,00		
	AT (USD)	31.08.2022	10,00		
	CT (EUR)	28.03.2017	100,00		
	IT (EUR)	07.03.2017	1.000,00		
	IT (USD)	30.06.2023	1.000,00		
	P (EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	PT (USD)	31.08.2022	100,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
	WT9 (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	19.12.2008	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	AT (USD)	19.12.2008	10,00		
	CT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	CT (USD)	10.05.2022	10,00		
	I (EUR)	07.01.2021	1.000,00		
	IT (USD)	17.05.2016	1.000,00		
	WQ (H-EUR)	22.02.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2018	1.000,00		
	WT (H-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	W20 (EUR)	09.06.2020	1.000,00	19.07.2023	1.166,51
	W9 (EUR)	15.03.2018	100.000,00		
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	23.01.2019	10,00		
	AM (USD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-NZD)	23.01.2019	10,00		
	AMg (HKD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (USD)	16.07.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	02.11.2018	10,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-	-	-	-	-	-0,78
	6,86	-	-	-	-	-
	14,21	-19,07	4,61	-	-	10,06
	23,18	-26,14	-	-	-	-26,25
	18,97	-30,84	-12,53	-	-	-6,86
	14,28	-19,13	3,90	-	-	7,01
	12,77	-	-	-	-	-
	13,93	-	-	-	-	-6,53
	13,89	-19,61	3,65	-	-	9,04
	22,96	-26,35	-	-	-	-27,08
	23,53	-25,67	-4,58	32,26	-	62,76
	10,36	-31,36	-12,28	16,53	-	40,50
	23,53	-25,67	-	-	-	-16,42
	14,49	-18,69	5,35	45,13	-	64,07
	21,62	-	-	-	-	-
	5,32	-10,78	39,49	51,43	-	70,39
	5,50	-10,57	38,77	50,99	-	72,46
	13,53	-	-	-	-	3,43
	4,53	-12,21	36,61	45,90	-	68,69
	6,65	-8,91	43,41	59,22	-	83,52
	-	-	-	-	-	-1,95
	6,69	-8,98	43,52	59,01	-	82,33
	14,51	-	-	-	-	4,44
	6,70	-8,13	45,57	-	-	50,29
	13,29	-19,29	25,29	-	-	49,40
	5,37	-	-	-	-	2,94
	11,14	-	-	-	-	0,12
	19,93	-	-	-	-	-8,87
	20,14	-	-	-	-	-8,58
	15,65	-3,09	19,57	41,32	163,86	395,95
	15,65	-	-	-	-	4,50
	24,81	-11,78	8,16	29,37	107,57	274,67
	14,80	-	-	-	-	3,26
	23,76	-	-	-	-	9,90
	16,82	-1,12	-	-	-	15,68
	26,06	-9,78	11,69	35,67	-	104,10
	22,79	-	-	-	-	-0,46
	17,23	-0,42	24,54	-	-	51,68
	22,03	-20,64	-2,45	-	-	19,51
	17,35	-	-	-	-	-
	17,23	-0,43	24,54	51,27	-	66,30
	7,22	5,59	9,00	-	-	10,62
	7,50	5,12	8,04	-	-	10,97
	6,12	3,33	5,99	-	-	7,67
	7,29	5,41	8,24	-	-	10,03
	7,08	5,51	9,03	10,23	-	10,38
	7,48	5,12	8,02	10,33	-	10,98
	6,12	3,34	6,08	-	-	6,86

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AMg (H2-SGD)	16.07.2018	10,00		
	AMg3 (HKD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	AT (USD)	07.02.2018	10,00		
	AT (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2018	10,00		
	AT3 (USD)	08.08.2018	10,00		
	AT3 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-DKK)	06.06.2019	1.000,00		
	AT3 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-SEK)	24.05.2019	1.000,00		
	A3 (USD)	07.09.2018	10,00		
	A3 (H2-EUR)	07.09.2018	100,00		
	IT (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-GBP)	04.09.2018	1.000,00		
	PQ (USD)	14.05.2018	1.000,00		
	P2 (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	RM10 (USD)	16.08.2018	10,00		
	RT (USD)	16.07.2018	10,00		
	RT10 (USD)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-GBP)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-SEK)	17.05.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	06.07.2018	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	17.09.2021	1.000,00		
	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
Allianz Global High Yield	A (USD)	07.12.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.10.2019	10,00		
	IT (USD)	08.11.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	17.03.2017	100.000,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	03.10.2008	9,74		
	F (EUR)	15.11.2013	1.000,00		
	IT (USD)	20.08.2018	1.000,00		
Allianz Global Income	A (EUR)	19.04.2022	100,00		
	A (USD)	19.04.2022	10,00		
	A (H-EUR)	19.04.2022	100,00		
	AMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		
	AMg (USD)	15.10.2020	10,00		

1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
6,43	4,09	6,97	7,96	-	8,50
7,29	5,95	9,48	10,79	-	10,78
7,56	5,21	8,22	10,65	-	10,86
6,53	4,19	7,18	8,28	-	8,55
7,44	5,10	8,06	10,21	-	11,20
4,97	1,07	3,05	0,10	-	-0,67
6,00	3,55	6,42	7,37	-	7,70
7,58	5,23	8,31	10,69	-	10,91
3,28	-0,60	1,23	-2,23	-	-2,36
4,61	-10,90	-8,99	-	-	-10,87
4,94	1,14	3,19	0,33	-	0,25
5,33	2,15	4,64	-	-	3,04
7,56	5,15	8,20	10,53	-	10,75
4,99	1,25	3,29	0,52	-	0,56
7,80	5,71	8,95	11,82	-	13,15
5,21	1,59	3,83	1,44	-	0,83
5,16	1,55	3,78	1,32	-	0,72
6,95	4,64	7,58	7,26	-	7,33
7,76	5,64	8,84	11,62	-	12,32
7,84	5,79	9,08	12,14	-	13,46
7,83	5,78	8,99	12,11	-	12,44
7,78	5,54	8,72	11,41	-	12,19
7,89	5,86	9,16	12,19	-	12,57
3,58	0,00	2,10	-0,85	-	-0,94
5,27	1,76	4,06	1,70	-	1,65
6,19	3,96	6,98	6,82	-	7,00
5,55	2,65	5,46	-	-	4,13
7,02	4,81	7,46	7,36	-	7,85
5,26	1,78	4,10	1,86	-	1,33
-7,63	-15,73	-	-	-	-16,07
-0,60	-23,30	-25,57	-14,00	-	-16,91
-3,57	-17,98	-20,28	-11,24	-	-14,21
9,58	-7,83	0,49	7,71	-	16,84
8,45	-8,94	-0,70	-	-	-1,15
10,28	-6,58	2,50	11,31	-	23,04
7,46	-10,54	-2,73	0,05	-	4,35
7,65	-10,17	-2,15	1,11	-	5,78
7,70	-10,14	-2,03	1,29	-	7,41
7,69	-10,15	-2,06	1,31	-	4,38
10,52	-6,18	-	-	-	1,95
20,33	-16,40	11,03	62,53	168,79	351,44
13,46	-5,52	28,55	92,54	-	291,73
21,54	-14,69	14,42	70,98	-	72,81
3,80	-	-	-	-	29,63
11,83	-	-	-	-	20,62
8,60	-	-	-	-	-5,76
11,96	-	-	-	-	-12,66
11,97	-10,25	-	-	-	-0,19

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT (USD)	01.04.2022	10,00		
	BMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		
	W (USD)	26.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (USD)	03.06.2020	1.000,00		
	W (H-EUR)	11.10.2017	1.000,00		
	W (H-USD)	11.10.2017	1.000,00		
	W9 (H-EUR)	13.02.2018	100.000,00	13.12.2022	89.570,92
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AM (USD)	15.01.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.05.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.01.2021	10,00		
	AMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	AMg (HKD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (USD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-AUD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-RMB)	01.04.2021	10,00		
	AMg (H2-SGD)	03.05.2021	10,00		
	AT (HKD)	24.06.2019	10,00		
	AT (USD)	24.06.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	23.07.2021	100,00		
	BMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	RM (USD)	01.02.2021	10,00		
	RM (H2-GBP)	01.02.2021	100,00	14.03.2023	79,31
	RT (USD)	01.02.2021	10,00		
	RT (H2-EUR)	23.07.2021	100,00	19.07.2023	85,82
	WT (EUR)	28.10.2021	1.000,00		
	WT (USD)	24.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	22.02.2011	100,00		
	AT (EUR)	12.04.2011	100,00		
	AT (USD)	01.09.2022	10,00		
	CT (EUR)	26.08.2022	100,00		
	F (EUR)	16.11.2012	1.000,00		
	I (EUR)	22.02.2011	1.000,00		
	IT (EUR)	12.04.2011	1.000,00		
	IT (USD)	01.09.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	09.03.2021	100,00		
	WT (EUR)	27.06.2022	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	17.11.2015	100,00		
	AMg (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-EUR)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-GBP)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	11,91	-	-	-	-	20,67
	11,25	-	-	-	-	-13,63
	13,06	-8,51	4,99	-	-	25,78
	1,65	-22,53	-18,59	-	-	-10,62
	-3,20	-20,62	-18,16	-9,48	-	-10,51
	-0,53	-17,04	-13,64	0,39	-	1,73
	2,69	-	-	-	-	-
	7,57	-16,78	-	-	-	-13,12
	7,74	-17,22	-	-	-	-14,08
	5,60	-20,60	-	-	-	-17,76
	4,74	-21,23	-	-	-	-18,56
	6,34	-19,33	-	-	-	-16,33
	4,42	-19,06	-	-	-	-15,62
	6,34	-18,87	-	-	-	-15,87
	7,80	-	-	-	-	0,74
	7,57	-16,79	-	-	-	-13,95
	7,82	-17,20	-	-	-	-14,54
	5,57	-20,90	-	-	-	-18,43
	4,36	-19,06	-	-	-	-14,92
	6,48	-18,75	-	-	-	-16,06
	7,53	-16,81	8,28	-	-	40,01
	7,81	-17,22	7,15	-	-	39,73
	4,51	-21,53	-	-	-	-21,86
	7,15	-	-	-	-	-0,12
	8,48	-16,02	-	-	-	-10,33
	4,71	-	-	-	-	-
	8,56	-16,04	-	-	-	-10,33
	13,94	-	-	-	-	-
	0,98	-	-	-	-	-10,50
	8,98	-15,42	10,78	-	-	46,94
	7,79	13,43	41,82	40,62	26,83	-33,37
	7,80	13,42	41,79	40,64	26,81	-32,55
	16,14	-	-	-	-	10,92
	7,34	-	-	-	-	-5,43
	9,29	16,60	47,83	50,74	45,69	17,07
	8,75	15,41	45,58	46,95	38,53	-25,54
	8,74	15,45	45,63	47,02	38,60	-24,64
	17,19	-	-	-	-	11,98
	8,59	15,12	-	-	-	11,51
	9,07	-	-	-	-	1,03
	-2,47	-7,86	4,84	-2,45	-	1,21
	5,02	-15,76	-5,13	-10,93	-	-9,13
	3,25	-18,42	-8,73	-16,65	-	-14,93
	2,19	-19,59	-10,35	-20,34	-	-18,95
	3,91	-17,32	-7,37	-16,20	-	-14,66
	1,88	-17,29	-4,79	-9,37	-	-9,01
	3,73	-17,14	-6,90	-14,09	-	-12,39
	3,75	-17,27	-6,37	-	-	-7,36

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	IT (USD)	16.08.2018	1.000,00		
	WT (USD)	17.11.2015	1.000,00		
	WT (H-EUR)	02.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00		
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AMg (USD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2018	10,00	04.10.2022	8,48
	AT (USD)	22.02.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	16.06.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	C (H2-EUR)	19.05.2017	100,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2017	100,00		
	FT (H2-EUR)	28.07.2017	1.000,00		
	I (H2-EUR)	16.06.2017	1.000,00		
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	PT (USD)	16.06.2017	1.000,00	04.10.2022	1.045,26
	PT (H2-CHF)	16.06.2017	1.000,00	14.03.2023	941,94
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	25.06.2019	10.000,00		
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	05.11.2015	100,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (HKD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (USD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-EUR)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-GBP)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	03.01.2023	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	19.12.2022	100,00		
	AT (H2-SGD)	19.09.2022	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (EUR)	07.03.2016	100,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		
	PMg (USD)	04.05.2020	1.000,00		
	PMg (H2-SGD)	04.05.2020	1.000,00		
	W (USD)	05.11.2015	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	5,53	-14,77	-3,16	-7,68	-	-5,65
	6,22	-13,97	-1,98	-6,06	-	9,66
	4,07	-	-	-	-	-16,97
	1,10	-14,05	-9,76	-	-	-10,48
	3,50	-10,64	-5,41	2,25	-	9,50
	5,48	-19,55	-3,22	-	-	-4,42
	8,23	-15,97	1,91	0,88	-	18,09
	3,18	-5,82	-3,79	-3,57	-	-3,74
	5,82	-1,81	1,10	6,61	-	7,19
	0,36	-	-	-	-	-
	5,83	-1,86	1,13	6,65	-	9,53
	7,73	2,93	5,77	8,87	-	6,42
	3,22	-5,77	-3,78	-3,62	-	-4,19
	3,06	-6,08	-4,19	-4,24	-	-6,10
	3,08	-6,12	-4,25	-4,33	-	-5,52
	4,17	-4,02	-1,08	0,94	-	-0,20
	3,75	-4,82	-2,24	-1,04	-	-2,44
	6,36	-0,80	2,72	9,50	-	14,49
	3,75	-4,82	-2,25	-1,01	-	-0,41
	3,73	-4,87	-2,35	-1,15	-	-0,83
	0,27	-	-	-	-	-
	1,89	-	-	-	-	-
	3,91	-4,53	-1,79	-0,25	-	0,31
	5,34	-3,20	0,72	-	-	1,04
	5,35	-3,24	0,71	-	-	1,03
	3,84	-5,26	-1,62	-	-	-2,06
	-5,36	1,85	3,21	14,44	-	12,14
	1,55	-7,05	-	-	-	-8,26
	1,38	-6,53	-5,29	5,28	-	8,93
	1,60	-7,02	-6,25	4,92	-	7,61
	0,34	-8,86	-8,38	-	-	-3,96
	-0,98	-10,94	-11,05	-	-	-7,78
	0,78	-8,28	-7,77	-	-	-3,64
	-	-	-	-	-	-3,02
	0,50	-8,12	-7,46	-	-	-2,25
	1,10	-7,03	-	-	-	-7,50
	1,60	-7,09	-	-	-	-6,53
	-	-	-	-	-	-3,17
	0,40	-	-	-	-	-0,80
	0,98	-8,10	-	-	-	-9,67
	1,01	-8,13	-	-	-	-9,70
	-6,14	1,08	2,36	12,78	-	5,88
	2,19	-5,81	-	-	-	-4,61
	2,19	-5,98	-	-	-	-4,76
	-	-	-	-	-	-2,71
	2,15	-6,05	-4,82	-	-	-1,49
	1,09	-7,15	-5,93	-	-	-2,82
	2,38	-5,64	-4,19	8,77	-	16,20
	-	-	-	-	-	-2,54

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion		
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	15.03.2017	100,00	14.03.2023	133,07		
	AT (EUR)	10.10.2018	100,00				
	AT (USD)	13.09.2013	10,00				
	AT (H-EUR)	13.09.2013	100,00				
	CT (H-EUR)	13.09.2013	100,00				
	IT (USD)	18.06.2013	1.000,00				
	IT (H-EUR)	13.09.2013	1.000,00				
	PT2 (GBP)	03.03.2014	1.000,00				
	RT (USD)	24.06.2021	10,00				
	WT (USD)	15.05.2014	1.000,00				
Allianz Global Smaller Companies	WT9 (USD)	28.07.2016	100.000,00	20.12.2022	160.790,27		
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	02.01.2003	10,00				
	A (USD)	02.01.2003	10,00				
	AM (HKD)	16.03.2020	10,00				
	AM (USD)	01.08.2019	10,00				
	AM (H2-AUD)	16.03.2020	10,00				
	AM (H2-CAD)	16.03.2020	10,00				
	AM (H2-RMB)	16.03.2020	10,00				
	AM (H2-SGD)	02.01.2020	10,00				
	AM (H2-USD)	02.01.2020	10,00				
	AMg (USD)	01.08.2019	10,00				
	AMg (H2-RMB)	16.03.2020	10,00				
	AT (EUR)	30.07.2020	100,00				
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00				
	AT (USD)	29.04.2020	10,00				
	AT (H-EUR)	29.12.2020	100,00				
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00				
	CT (USD)	10.05.2022	10,00				
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00				
	IT (USD)	13.07.2020	1.000,00				
	IT4 (EUR)	18.09.2019	50,00				
	I2 (EUR)	18.09.2019	50,00				
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00				
	PT (USD)	12.10.2020	1.000,00				
	RM (H2-USD)	01.08.2018	10,00				
	RT (EUR)	27.03.2015	100,00				
	W (EUR)	27.03.2020	1.000,00				
	WT (CHF)	24.01.2019	1.000,00				
	WT (EUR)	15.02.2018	1.000,00				
	WT (GBP)	12.07.2016	1.000,00				
	W3 (JPY)	27.11.2020	200.000,00				
Allianz Global Water	A (EUR)	01.10.2020	100,00				
	AT (EUR)	24.10.2018	100,00				
	AT (USD)	18.12.2019	10,00				
	AT (H2-EUR)	24.10.2018	100,00				
	AT3 (CHF)	01.10.2020	100,00				
	AT3 (EUR)	01.10.2020	100,00				
	AT3 (GBP)	01.10.2020	100,00			13.12.2022	118,12



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	3,65	-	-	-	-	-
	10,35	-9,35	23,45	-	-	25,75
	18,88	-17,39	11,39	10,68	54,80	57,28
	14,70	-16,57	11,70	6,47	52,98	54,77
	13,97	-17,59	9,60	2,44	40,28	41,85
	20,04	-15,71	14,83	16,38	71,13	86,23
	15,88	-14,66	14,95	11,95	66,67	68,67
	10,13	-7,10	20,97	25,85	-	116,99
	19,80	-15,99	-	-	-	-17,34
	20,45	-15,13	16,01	18,38	-	68,37
	12,68	-	-	-	-	-
	11,54	0,73	27,69	50,39	155,57	331,99
	20,21	-8,03	15,52	37,45	100,99	346,85
	20,10	-7,21	17,28	-	-	56,01
	20,18	-7,96	15,18	-	-	31,90
	12,33	1,53	29,29	-	-	63,92
	13,43	3,53	31,96	-	-	68,33
	11,38	3,78	35,74	-	-	75,50
	12,92	3,47	32,34	-	-	33,85
	14,14	5,02	34,48	-	-	37,37
	20,35	-8,03	15,76	-	-	32,73
	11,26	3,77	35,58	-	-	75,50
	11,53	0,73	27,71	-	-	30,52
	19,94	-7,54	-	-	-	7,35
	20,33	-7,82	15,58	-	-	34,77
	14,66	-5,62	-	-	-	10,26
	10,71	-0,76	24,86	44,89	137,24	137,48
	19,44	-	-	-	-	6,42
	12,53	2,54	31,16	57,29	-	76,51
	21,09	-6,18	19,41	-	-	23,45
	12,98	3,36	32,76	-	-	45,88
	12,33	2,18	30,49	-	-	42,52
	12,48	2,45	31,00	56,94	-	111,14
	21,40	-6,33	-	-	-	14,66
	15,05	6,74	37,69	72,88	-	80,73
	12,37	2,25	30,62	56,19	-	97,81
	12,86	3,15	32,35	-	-	59,93
	13,43	-8,02	18,62	-	-	48,25
	12,86	3,15	32,34	59,65	-	79,00
	11,58	3,58	25,64	55,93	-	114,01
	26,02	26,03	-	-	-	61,66
	5,81	-6,64	-	-	-	20,69
	5,79	-6,77	21,10	-	-	49,72
	14,14	-14,59	9,89	-	-	12,31
	10,34	-19,50	2,42	-	-	22,88
	6,87	-16,00	-	-	-	9,66
	6,22	-5,38	-	-	-	22,76
	6,89	-	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AT3 (USD)	01.10.2020	10,00		
	AT4 (EUR)	04.12.2020	100,00	13.12.2022	120,52
	AT4 (USD)	04.12.2020	10,00		
	I (USD)	29.08.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	24.10.2018	1.000,00		
	IT (USD)	26.11.2021	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	22.03.2022	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		
	PT (GBP)	01.07.2021	1.000,00	19.07.2023	1.052,92
	PT2 (EUR)	03.11.2020	1.000,00		
	R (USD)	29.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	RT (USD)	14.12.2020	10,00		
	RT (H2-CHF)	14.12.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2020	100,00		
	RT10 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (GBP)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (USD)	01.10.2020	10,00		
	RT11 (EUR)	04.12.2020	100,00	14.03.2023	119,38
	RT11 (USD)	04.12.2020	10,00		
	R11 (GBP)	04.12.2020	100,00	14.03.2023	113,99
	W (EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	08.02.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
	WT7 (CHF)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (EUR)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (GBP)	01.10.2020	1.000,00	13.12.2022	1.214,62
	WT7 (USD)	01.10.2020	1.000,00		
	WT8 (EUR)	04.12.2020	1.000,00	13.12.2022	1.236,40
	WT8 (USD)	04.12.2020	1.000,00	13.12.2022	1.071,06
	W8 (GBP)	04.12.2020	1.000,00	13.12.2022	1.157,92
Allianz Green Bond	A (EUR)	03.03.2020	100,00		
	AM (H2-HKD)	17.08.2020	10,00	10.05.2023	75.421,00
	AM (H2-USD)	17.08.2020	10,00		
	AMf (H2-USD)	16.02.2021	10,00		
	AT (EUR)	11.01.2017	100,00		
	AT (H2-CHF)	03.01.2018	100,00		
	AT (H2-USD)	02.11.2018	10,00		
	AT3 (H2-SEK)	06.12.2016	1.000,00		
	CT (H2-USD)	24.06.2021	10,00	19.07.2023	8.143,00
	I (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2018	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	01.10.2021	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	14,75	-13,65	-	-	-	10,97
	9,14	-	-	-	-	-
	14,72	-13,64	-	-	-	2,33
	15,27	-12,88	13,27	34,08	-	32,64
	6,76	-4,77	24,58	-	-	56,83
	15,26	-	-	-	-	-15,28
	7,04	-4,46	25,61	-	-	23,44
	7,03	-	-	-	-	-3,04
	14,94	-	-	-	-	1,37
	9,54	-	-	-	-	-
	7,24	-3,98	-	-	-	21,39
	15,15	-13,13	12,89	33,10	-	31,77
	6,78	-5,47	23,56	-	-	55,07
	15,15	-13,08	-	-	-	2,48
	9,44	-19,31	-	-	-	-5,95
	11,16	-18,28	-	-	-	-4,49
	8,07	-14,17	-	-	-	13,45
	7,41	-3,70	-	-	-	26,47
	6,23	-3,21	-	-	-	20,54
	15,89	-11,88	-	-	-	14,39
	5,96	-	-	-	-	-
	15,99	-11,82	-	-	-	5,55
	6,49	-	-	-	-	-
	7,48	-3,87	26,51	49,19	-	48,23
	11,87	-17,30	6,49	19,73	-	18,21
	6,90	-4,48	25,40	-	-	52,92
	6,13	-4,63	-	-	-	1,57
	8,09	-14,16	-	-	-	13,35
	7,54	-3,21	-	-	-	26,95
	7,18	-	-	-	-	-
	16,00	-11,76	-	-	-	14,68
	9,42	-	-	-	-	-
	17,25	-	-	-	-	-
	7,17	-	-	-	-	-
	0,07	-23,20	-23,64	-	-	-23,22
	3,36	-	-	-	-	-
	2,63	-19,91	-19,68	-	-	-19,28
	2,60	-19,91	-	-	-	-20,43
	0,07	-23,21	-23,64	-16,23	-	-16,74
	-1,64	-24,71	-25,31	-18,71	-	-20,37
	2,71	-19,94	-19,74	-	-	-7,46
	0,57	-22,25	-22,18	-13,71	-	-13,91
	4,80	-	-	-	-	-
	0,60	-22,39	-22,42	-13,98	-	-11,53
	0,60	-22,39	-22,42	-14,01	-	-14,38
	3,09	-19,17	-18,50	-	-	-5,00
	0,78	-22,11	-22,00	-	-	-19,34
	0,56	-	-	-	-	-22,41

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	PT (EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	06.07.2017	1.000,00		
	PT (H2-USD)	12.06.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-GBP)	29.04.2020	100,00		
	P2 (H2-GBP)	27.02.2017	1.000,00		
	R (EUR)	17.11.2015	100,00		
	RT (EUR)	04.01.2018	100,00		
	W (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	W (H2-USD)	12.04.2021	1.000,00		
	WT2 (EUR)	13.12.2021	1.000,00		
Allianz Green Future	C (EUR)	11.05.2021	100,00		
	CT (EUR)	11.05.2021	100,00		
Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	14.12.2021	103,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2021	100,00		
	WT6 (USD)	14.12.2021	1.000,00		
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	07.01.2016	108,84		
	AM (EUR)	07.01.2016	9,66		
	AM (USD)	07.01.2016	7,60		
	AT (EUR)	07.07.2016	100,00		
	I (EUR)	07.01.2016	131,31		
	I (H-EUR)	07.01.2016	841,25		
	RT (EUR)	13.06.2022	100,00		
	W (H-EUR)	07.01.2016	730,65		
Allianz HKD Income	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (USD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (HKD)	03.01.2023	10,00		
	AMg (USD)	03.01.2023	10,00		
	AT (HKD)	15.09.2014	10,00		
	AT (USD)	10.10.2017	10,00		
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	04.10.2010	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	136,43		
	AT (HKD)	17.06.2011	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	IT (USD)	03.10.2008	144,82		
Allianz Income and Growth	A (USD)	01.10.2013	10,00		
	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00		
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (USD)	16.10.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.10.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-CHF)	17.07.2023	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-JPY)	04.09.2018	2.000,00		
	AM (H2-NZD)	02.12.2013	10,00		
	AM (H2-RMB)	14.06.2013	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.07.2013	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.03.2015	150,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	0,56	-22,45	-22,51	-14,15	-	-15,79
	-1,18	-24,05	-24,29	-16,78	-	-17,74
	3,19	-19,07	-18,39	-	-	-11,43
	2,22	-20,23	-19,63	-	-	-15,58
	2,26	-20,31	-19,73	-8,63	-	-7,36
	0,52	-22,51	-22,59	-14,31	-	-11,99
	0,52	-22,51	-22,61	-14,35	-	-15,57
	0,78	-22,11	-22,00	-13,20	-	-10,17
	2,67	-19,36	-	-	-	-18,94
	0,79	-	-	-	-	-22,17
	0,35	-11,85	-	-	-	-9,52
	0,35	-11,84	-	-	-	-9,50
	1,76	-	-	-	-	-20,96
	2,14	-	-	-	-	-20,33
	5,22	-	-	-	-	-16,50
	-1,17	-11,07	9,51	9,85	-	32,07
	-1,03	-11,59	9,52	9,67	-	31,85
	6,52	-18,65	-0,48	0,81	-	29,78
	-1,19	-11,63	9,10	9,31	-	24,29
	0,22	-8,31	14,13	17,37	-	166,88
	4,51	-14,86	3,62	2,98	-	27,56
	-0,28	-	-	-	-	-10,61
	4,71	-14,49	4,43	3,79	-	29,34
	2,42	-3,73	-2,51	5,04	12,76	11,98
	2,67	-4,25	-3,42	4,72	11,74	10,97
	-	-	-	-	-	1,61
	-	-	-	-	-	1,46
	2,46	-3,68	-2,49	4,98	-	10,86
	2,73	-4,16	-3,18	5,21	-	4,37
	0,40	-29,42	-25,75	-20,97	-1,18	-5,07
	0,71	-29,77	-26,50	-20,98	-2,09	63,65
	0,42	-29,43	-25,76	-20,98	-1,14	-4,30
	-3,88	-29,34	-26,44	-20,45	8,90	16,31
	1,72	-28,35	-24,25	-16,87	8,22	89,90
	11,16	-9,63	8,13	26,97	-	76,87
	8,25	-13,70	2,24	13,75	50,78	77,34
	10,90	-9,19	9,20	26,99	78,51	90,43
	11,19	-9,66	8,09	26,96	76,92	99,17
	9,24	-12,66	3,76	17,86	74,81	102,44
	10,33	-11,01	6,02	21,73	69,35	76,33
	-	-	-	-	-	-3,96
	8,32	-13,75	2,14	13,74	50,37	55,84
	9,98	-11,48	5,53	19,02	61,60	67,79
	5,39	-15,38	0,76	13,49	-	13,60
	10,47	-10,71	6,40	21,66	-	77,33
	7,74	-11,36	8,38	28,54	99,44	106,94
	9,76	-11,02	6,27	22,53	70,02	77,15
	14,18	-4,13	19,51	48,95	-	126,67

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AMg2 (HKD)	14.07.2017	10,00		
	AMg2 (USD)	15.02.2017	10,00		
	AMg2 (H2-AUD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-CAD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-GBP)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-RMB)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-SGD)	15.02.2017	10,00		
	AMg7 (USD)	03.02.2020	10,00		
	AMg7 (H2-AUD)	03.02.2020	10,00		
	AQ (USD)	09.01.2017	10,00		
	AQ (H2-EUR)	09.01.2017	100,00		
	AT (HKD)	01.09.2020	10,00		
	AT (USD)	18.11.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	BM (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg7 (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CM (USD)	17.11.2014	10,00		
	CMg2 (USD)	15.01.2020	10,00		
	CT (USD)	20.06.2017	10,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2012	100,00		
	IM (USD)	16.12.2019	1.000,00		
	IT (USD)	27.08.2013	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.11.2011	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	P (USD)	01.04.2014	1.000,00		
	P (H2-EUR)	10.04.2014	1.000,00		
	PM (USD)	05.05.2014	1.000,00		
	PM (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	PT (USD)	24.02.2017	1.000,00		
	RM (HKD)	01.10.2015	10,00		
	RM (USD)	01.10.2015	10,00		
	RM (H2-AUD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-CAD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-EUR)	01.10.2015	100,00		
	RM (H2-GBP)	15.12.2014	100,00		
	RM (H2-RMB)	18.02.2016	10,00		
	RM (H2-SGD)	18.02.2016	10,00		
	RT (USD)	01.10.2015	10,00		
	RT (H2-EUR)	11.02.2016	100,00		
	WT (USD)	14.09.2018	1.000,00		
	WT (H2-BRL)	13.10.2020	1.000,00		
Allianz India Equity	I (USD)	30.12.2009	1.000,00		
	WT2 (USD)	25.10.2017	1.000,00		
	X7 (HKD)	27.10.2017	1,00		
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	3,15		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	10,82	-9,18	9,22	26,95	-	42,43
	11,15	-9,60	8,16	26,94	-	46,86
	9,24	-12,67	3,75	17,90	-	34,06
	10,27	-11,02	6,08	21,88	-	37,35
	9,91	-11,64	5,28	18,49	-	32,06
	7,81	-11,28	8,52	28,93	-	49,84
	9,85	-11,09	6,12	22,30	-	40,00
	11,09	-9,66	8,16	-	-	17,29
	9,23	-12,75	3,58	-	-	10,11
	11,12	-9,63	8,08	26,90	-	49,62
	8,11	-13,79	2,09	13,56	-	28,99
	10,90	-9,10	9,19	-	-	6,35
	11,15	-9,63	8,11	26,95	76,98	121,41
	8,17	-13,79	2,09	13,60	-	37,68
	10,53	-10,76	-	-	-	5,48
	10,52	-10,75	-	-	-	5,52
	10,47	-10,74	-	-	-	5,50
	10,35	-10,95	5,73	22,33	-	50,09
	10,34	-11,02	5,74	-	-	12,76
	10,30	-10,98	5,76	22,29	-	36,11
	7,35	-15,07	-0,18	9,36	39,01	56,82
	11,91	-8,38	10,42	-	-	22,91
	11,91	-8,37	10,42	31,49	89,77	94,07
	8,98	-12,60	4,26	17,73	61,16	98,04
	3,74	0,04	21,61	43,29	-	133,01
	11,86	-8,45	10,28	31,21	-	74,95
	8,79	-12,81	3,90	17,19	-	48,93
	11,87	-8,45	10,29	31,22	-	75,24
	10,49	-10,44	7,46	22,62	72,73	76,49
	11,87	-8,45	10,28	31,20	-	52,77
	11,46	-8,04	11,33	31,11	-	80,11
	11,77	-8,60	10,02	30,78	-	77,75
	9,74	-11,82	5,37	21,11	-	73,15
	10,96	-9,97	7,90	25,49	-	74,92
	8,71	-12,88	3,78	16,85	-	50,57
	10,61	-10,39	7,46	22,66	-	57,57
	8,45	-10,28	10,34	32,73	-	98,61
	10,27	-10,17	7,80	25,75	-	75,70
	11,82	-8,54	10,09	30,90	-	77,90
	8,77	-12,86	3,85	16,66	-	60,96
	12,20	-7,89	11,30	33,24	-	33,51
	28,70	14,73	-	-	-	38,82
	11,45	-0,23	51,15	53,70	147,75	97,07
	11,90	0,59	53,02	56,88	-	51,67
	12,40	1,74	55,82	61,19	-	56,35
	-6,46	8,29	40,52	9,08	16,79	244,79
	0,86	-0,99	27,27	-0,44	-8,96	59,50

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Japan Equity	A (EUR)	07.07.2023	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	12,46		
	AT (EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H-EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H-USD)	15.03.2016	10,00		
	CT (H-EUR)	05.02.2015	100,00		
	F (EUR)	25.10.2013	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	12,95		
	IT (H-EUR)	18.09.2014	1.000,00		
	P (EUR)	07.07.2023	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (JPY)	22.01.2020	200.000,00		
	W9 (EUR)	14.11.2017	100.000,00	13.12.2022	101.993,94
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	11.07.2019	100,00		
	WT9 (USD)	11.07.2019	100.000,00		
Allianz Korea Equity	A (EUR)	04.11.2019	100,00	19.04.2023	102,06
	A (USD)	03.10.2008	7,73	19.04.2023	87.371,00
Allianz Little Dragons	A (USD)	03.10.2008	63,69		
	AT (USD)	03.10.2008	63,73		
	A2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
	CT2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	18.05.2016	100,00	29.11.2022	96,04
	AT (EUR)	06.07.2015	100,00	29.11.2022	97,98
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00	29.11.2022	95,67
	I (EUR)	30.10.2012	1.000,00	29.11.2022	1.048,21
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00	29.11.2022	1.025,82
	PT (EUR)	08.03.2016	1.000,00	29.11.2022	996,10
	PT (H2-USD)	27.07.2017	1.000,00	29.11.2022	1.096,35
	P24 (EUR)	20.11.2018	1.000,00	29.11.2022	1.018,36
	RT (EUR)	07.04.2016	100,00	29.11.2022	99,46
Allianz Metaverse	AT (EUR)	17.10.2022	100,00		
	AT (USD)	17.10.2022	10,00		
	PT (GBP)	18.11.2022	1.000,00		
	RT (USD)	17.10.2022	10,00		
	WT (GBP)	18.11.2022	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	17.10.2022	1.000,00		
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (USD)	22.11.2022	100,00		
	AT (H2-EUR)	15.11.2016	100,00		
	CT (USD)	22.11.2022	100,00		
	IT14 (H2-JPY)	29.06.2018	200.000,00		
	IT3 (H2-GBP)	08.03.2019	1.000,00		
	I3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00		
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	WT2 (H2-EUR)	05.10.2017	1.000,00		
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00		
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	21.11.2016	100,00		
	I3 (H2-EUR)	21.11.2016	1.000,00		
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-	-	-	-	-	1,79
	23,26	-10,56	11,35	4,44	43,42	96,14
	14,27	-2,55	22,63	13,88	-	54,45
	30,20	17,79	53,88	32,45	-	70,76
	32,77	22,11	61,40	43,88	-	96,10
	29,05	16,20	50,67	28,14	-	60,93
	15,83	0,54	28,06	22,46	-	113,55
	24,50	-8,84	14,52	9,24	56,77	125,05
	31,21	20,10	58,10	38,41	-	98,52
	-	-	-	-	-	2,11
	16,32	0,73	27,32	20,99	-	104,16
	28,90	21,84	62,88	-	-	52,82
	3,71	-	-	-	-	-
	4,20	-15,98	-3,92	-	-	7,47
	13,90	-21,16	-9,32	-	-	7,47
	10,32	-	-	-	-	-
	22,54	-	-	-	-	-
	7,05	-25,64	-11,82	-0,05	11,35	66,52
	7,05	-25,63	-11,81	-0,05	11,29	66,47
	0,23	-17,02	0,27	14,90	55,70	205,27
	-0,45	-18,13	-1,74	11,04	45,33	174,49
	-0,02	-	-	-	-	-
	-0,02	-	-	-	-	-
	-0,06	-	-	-	-	-
	0,08	-	-	-	-	-
	0,08	-	-	-	-	-
	0,08	-	-	-	-	-
	0,49	-	-	-	-	-
	0,16	-	-	-	-	-
	0,10	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	5,14
	-	-	-	-	-	14,90
	-	-	-	-	-	11,91
	-	-	-	-	-	15,70
	-	-	-	-	-	12,26
	-	-	-	-	-	13,00
	-	-	-	-	-	-3,70
	-11,11	-1,62	16,17	6,15	-	8,67
	-	-	-	-	-	-4,00
	-12,11	-3,17	14,88	6,94	-	7,74
	-8,91	3,39	24,11	-	-	22,13
	-10,36	0,20	19,61	11,06	-	15,55
	-9,69	-1,25	16,64	8,93	-	8,00
	-10,11	0,74	20,46	12,46	-	8,77
	-10,23	0,50	19,98	11,69	-	12,35
	-1,83	-5,34	-1,40	-3,22	-	-2,50
	-1,44	-4,38	0,12	-0,74	-	0,90
	-1,32	-4,28	0,29	-0,57	-	-0,96

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	05.06.2018	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	05.06.2018	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	14.02.2022	1,00		
Allianz Oriental Income	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	64,21		
	A (H-USD)	18.02.2014	10,00		
	AT (EUR)	07.12.2009	100,00		
	AT (HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	66,47		
	AT (H2-RMB)	22.04.2020	10,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00	19.07.2023	87.006,00
	Ertrag Asien Pazifik A2				
	(EUR)	16.03.2015	100,00		
	ET (SGD)	20.07.2023	10,00		
	I (USD)	03.10.2008	65,15		
	IT (EUR)	13.04.2021	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	68,11		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
P (USD)	03.10.2008	64,81			
RT (EUR)	04.08.2015	100,00			
WT (EUR)	02.02.2021	1.000,00			
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	22.01.2019	100,00		
	A (USD)	05.04.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (SEK)	06.01.2022	1.000,00		
	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	AT (H2-CHF)	07.03.2019	100,00		
	AT (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	IT (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	P (EUR)	07.03.2019	1.000,00		
	PT2 (GBP)	28.06.2023	1.000,00		
	P2 (USD)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-CHF)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	R (EUR)	06.02.2019	100,00		
	RT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	RT (USD)	22.01.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	11.08.2021	100,00	19.07.2023	74,53
	RT (H2-EUR)	11.08.2021	100,00		
RT (H2-GBP)	26.03.2021	100,00			
W (EUR)	22.01.2019	1.000,00			
WT (EUR)	22.12.2021	1.000,00			
Allianz Positive Change	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-1,05	-0,27	9,41	-3,47	-	-2,05
	-1,06	-0,16	9,56	-3,19	-	-1,76
	-0,43	-	-	-	-	6,54
	13,11	-8,68	18,55	66,51	-	64,40
	22,17	-16,18	8,18	53,46	97,17	207,57
	26,31	-1,02	29,10	86,38	-	150,61
	13,28	-8,42	19,41	68,04	149,20	242,40
	21,69	-15,71	-	-	-	-15,79
	16,30	-16,13	7,70	53,33	114,11	149,01
	22,18	-16,18	8,19	53,46	97,17	207,55
	17,81	-18,42	7,33	-	-	42,43
	32,23	-	-	-	-	-
	13,33	-8,16	19,29	68,35	-	88,79
	-	-	-	-	-	-4,37
	23,26	-14,68	11,10	60,45	115,51	250,97
	14,45	-6,63	-	-	-	-4,49
	23,26	-14,68	11,11	60,45	115,53	250,21
	14,20	-6,73	22,66	76,06	-	74,57
	23,21	-14,74	10,98	60,12	114,66	248,87
	13,99	-7,03	22,06	73,74	-	111,56
	15,22	-5,62	-	-	-	-6,43
	0,76	-23,37	1,38	-	-	39,01
	8,70	-29,88	-8,05	-	-	26,99
	5,16	-34,00	-14,54	-	-	15,70
	0,75	-23,32	1,41	-	-	38,97
	6,07	-	-	-	-	55,49
	8,64	-29,89	-	-	-	-27,86
	3,46	-34,81	-15,82	-	-	16,09
	5,14	-33,74	-14,19	-	-	16,29
	1,62	-21,79	4,46	-	-	46,19
	9,79	-28,46	-	-	-	-26,22
	1,68	-21,90	4,37	-	-	47,62
	-	-	-	-	-	-3,27
	10,13	-28,01	-4,35	-	-	38,18
	4,75	-33,20	-12,70	-	-	20,24
	6,82	-31,98	-10,66	-	-	23,95
	1,73	-21,94	4,28	-	-	46,96
	1,65	-21,95	4,28	-	-	45,06
	9,64	-28,66	-5,63	-	-	35,39
	15,75	-	-	-	-	-
	6,12	-32,86	-	-	-	-31,73
	7,67	-30,97	-	-	-	-20,24
	2,08	-21,27	5,73	-	-	48,25
	2,08	-	-	-	-	-23,53
	-2,19	-19,28	-	-	-	-5,06
	-2,19	-19,27	-	-	-	-5,12
	5,51	-26,13	-	-	-	-14,54

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	I (H2-EUR)	06.10.2020	1.000,00	13.12.2022	854,80
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (EUR)	02.12.2020	1.000,00	14.03.2023	958,87
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00		
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	856,28
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00	14.03.2023	99,57
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	06.10.2020	1,00		
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	21.06.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00		
	AT (USD)	24.06.2021	10,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00	19.07.2023	93.441,00
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	10.06.2011	1.000,00		
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00		
	PT (CNY)	01.02.2021	10.000,00		
	PT10 (CNY)	02.03.2021	10.000,00	26.07.2023	10.741,09
	PT2 (CNY)	02.03.2021	10.000,00		
	RT (CNY)	01.02.2021	10,00		
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	13.07.2015	100,00		
	AT (EUR)	14.08.2023	100,00		
	I (EUR)	01.07.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2012	1.000,00		
	P7 (EUR)	22.11.2016	100,00		
	W (EUR)	13.07.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	14.08.2023	1.000,00		
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	10.05.2023	100,00		
	P (EUR)	10.05.2023	1.000,00		
	WT9 (EUR)	10.05.2023	100.000,00		
Allianz Select Income and Growth	AM (USD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	08.12.2021	10,00		
	AT (USD)	01.03.2022	10,00		
	WT (USD)	08.12.2021	1.000,00		
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	24.07.2017	100,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	12,49	-	-	-	-	-
	-1,54	-18,27	-	-	-	-3,21
	1,10	-	-	-	-	-
	-0,77	-16,98	-	-	-	-12,39
	19,99	-	-	-	-	-
	0,88	-	-	-	-	-
	6,31	-25,02	-	-	-	-12,50
	-0,89	-17,34	-	-	-	-1,91
	-2,17	-	-	-	-	0,77
	3,51	-28,60	-	-	-	-17,18
	4,21	-28,04	-	-	-	-15,80
	-1,46	-8,45	-0,07	8,95	14,67	24,59
	1,70	1,08	9,13	13,09	11,76	21,00
	-1,46	-7,99	-	-	-	-6,98
	-0,38	-	-	-	-	-
	1,50	0,68	8,48	11,99	9,64	13,40
	2,25	2,01	10,72	15,83	17,21	29,05
	-1,15	-7,57	1,26	11,37	19,91	31,81
	1,90	4,55	-	-	-	6,95
	1,96	-	-	-	-	-
	2,07	4,91	-	-	-	7,37
	1,81	4,40	-	-	-	6,59
	3,87	-14,99	-12,88	-7,48	-	-2,67
	-	-	-	-	-	-0,68
	4,26	-14,35	-11,88	-5,71	10,56	12,52
	4,26	-14,35	-11,88	-5,71	10,46	21,98
	4,23	-14,41	-11,98	-5,89	-	-4,15
	4,39	-14,14	-11,56	-5,14	-	2,16
	-	-	-	-	-	-0,54
	-	-	-	-	-	2,30
	-	-	-	-	-	2,58
	-	-	-	-	-	2,73
	8,18	-	-	-	-	-14,42
	6,24	-	-	-	-	-17,36
	5,17	-	-	-	-	-18,21
	7,02	-	-	-	-	-16,16
	6,74	-	-	-	-	-15,78
	8,09	-	-	-	-	-7,15
	9,28	-	-	-	-	-12,88
	-0,73	-6,91	-3,59	-5,19	-	-7,01
	0,36	-5,02	-0,92	-	-	3,19
	3,50	-13,41	-8,72	-7,91	-	-7,62
	4,44	-11,92	-6,57	-	-	2,82
	2,19	-28,53	-4,68	-4,37	-	-1,91

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion	
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00			
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00			
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00			
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00			
	IT2 (H2-GBP)	10.01.2023	100.000,00			
	PT3 (H2-GBP)	15.10.2019	1.000,00			
	PT9 (USD)	15.10.2019	1.000,00			
	PT9 (H2-EUR)	15.10.2019	1.000,00	14.03.2023	612,41	
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00			
	WT9 (H2-EUR)	10.01.2023	100.000,00			
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	26.10.2018	10,00			
	W (SGD)	26.10.2018	1.000,00			
	W (H2-USD)	01.10.2019	1.000,00			
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	15.02.2017	1.000,00			
	W (H2-GBP)	15.02.2017	1.000,00			
	WT (H-SEK)	21.12.2020	10.000,00			
Allianz Smart Energy	A (EUR)	07.01.2021	100,00			
	AT (EUR)	30.11.2021	100,00			
	AT (USD)	30.10.2019	10,00			
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00			
	AT (H2-SGD)	15.11.2021	10,00			
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00			
	IT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00			
	P (EUR)	30.10.2019	1.000,00			
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	1.051,88	
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	969,65	
	RT (USD)	30.10.2019	10,00			
	WT (EUR)	08.12.2021	1.000,00			
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00			
		W9 (H2-EUR)	30.10.2019	100.000,00		
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	20.11.2019	100,00			
	AT (USD)	20.04.2020	10,00			
	AT (H2-CHF)	30.07.2020	100,00			
	AT (H2-EUR)	20.11.2019	100,00			
	AT (H2-SGD)	17.08.2020	10,00			
	CT (USD)	01.12.2020	10,00			
	IT (H2-EUR)	20.11.2019	1.000,00			
	P (H2-EUR)	05.08.2020	1.000,00			
	PT2 (USD)	19.05.2020	1.000,00			
	PT2 (H2-CHF)	20.11.2019	1.000,00			
	PT2 (H2-EUR)	19.05.2020	1.000,00			
	R (H2-EUR)	28.07.2020	100,00			
	RT (USD)	04.11.2019	10,00			
	RT (H2-CHF)	20.11.2019	100,00			
	RT (H2-EUR)	04.11.2019	100,00			
	RT (H2-GBP)	30.07.2020	100,00			
	W (H2-GBP)	04.11.2019	1.000,00			
		WT6 (USD)	23.07.2020	100,00	13.12.2022	81,74

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	5,74	-12,58	-7,85	-4,56	-	-3,21
	5,74	-12,55	-7,82	-4,54	-	-3,66
	9,19	-7,58	-1,08	9,45	-	16,22
	6,69	-11,22	-5,75	-1,15	-	0,95
	-	-	-	-	-	0,83
	8,22	-8,71	-2,33	-	-	-2,37
	9,31	-7,38	-0,77	-	-	0,54
	5,71	-	-	-	-	-
	6,70	-11,01	-5,37	-0,25	-	1,94
	-	-	-	-	-	-0,17
	6,09	-13,78	-11,06	-	-	2,94
	6,70	-12,67	-9,36	-	-	6,11
	7,91	-11,55	-8,17	-	-	-2,95
	6,91	0,32	1,83	9,24	-	11,89
	6,08	-0,69	0,65	5,03	-	5,34
	4,74	-2,83	-	-	-	-2,48
	-2,91	-16,16	-	-	-	-13,34
	-2,88	-	-	-	-	-20,35
	4,74	-23,27	11,31	-	-	36,58
	1,29	-28,11	3,00	-	-	23,11
	2,87	-	-	-	-	-30,36
	5,67	-21,89	14,35	-	-	41,35
	2,23	-26,63	6,06	-	-	28,00
	-1,99	-14,55	26,23	-	-	48,14
	12,79	-	-	-	-	-
	28,77	-	-	-	-	-
	5,54	-22,10	13,82	-	-	40,68
	-1,40	-	-	-	-	-19,75
	-2,90	-	-	-	-	-4,19
	2,56	-26,19	7,00	-	-	29,62
	-13,69	-27,72	-31,70	-	-	-13,98
	-11,55	-24,62	-28,16	-	-	-23,49
	-15,25	-29,20	-33,24	-	-	-34,33
	-13,83	-27,81	-31,77	-	-	-14,07
	-12,17	-25,30	-28,73	-	-	-30,09
	-11,90	-25,40	-	-	-	-30,40
	-13,38	-27,08	-30,78	-	-	-12,52
	-13,37	-27,09	-30,76	-	-	-32,18
	-10,90	-23,60	-26,65	-	-	-22,45
	-14,71	-28,17	-31,85	-	-	-13,98
	-13,25	-26,85	-30,47	-	-	-26,80
	-13,34	-27,50	-31,18	-	-	-32,10
	-11,10	-23,93	-27,14	-	-	-6,74
	-14,91	-28,62	-32,40	-	-	-14,86
	-13,41	-27,06	-30,85	-	-	-13,00
	-12,00	-24,98	-28,33	-	-	-29,35
	-11,81	-24,67	-27,87	-	-	-8,36
	0,22	-	-	-	-	-

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	WT6 (H2-EUR)	23.07.2020	100,00		
	WT6 (H2-GBP)	23.07.2020	100,00		
	WT9 (USD)	20.11.2019	100.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	20.11.2019	100.000,00		
	WT9 (H2-GBP)	20.11.2019	100.000,00		
	W6 (USD)	14.07.2020	100,00		
	W6 (H2-EUR)	17.07.2020	100,00		
	W6 (H2-GBP)	03.08.2020	100,00		
	W9 (USD)	04.11.2019	100.000,00		
	W9 (H2-EUR)	04.11.2019	100.000,00		
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	26.11.2019	1.000,00		
	WT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	IT4 (EUR)	13.04.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	20.01.2022	1.000,00		
	WT2 (EUR)	20.01.2022	1.000,00		
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	18.11.2020	100,00		
	AT (EUR)	18.11.2020	100,00		
	AT (USD)	18.11.2020	10,00	14.03.2023	7,34
	I (H2-EUR)	18.11.2020	1.000,00	19.07.2023	948,08
	IT (EUR)	18.11.2020	1.000,00	13.12.2022	891,02
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	853,23
	PT10 (USD)	10.05.2021	1.000,00	19.07.2023	785,51
	RT (EUR)	18.11.2020	100,00	13.12.2022	88,91
	RT (USD)	18.11.2020	10,00	13.12.2022	7,88
	WT (EUR)	18.11.2020	1.000,00		
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	18.11.2020	100.000,00	13.12.2022	76.478,28
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	CT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	IT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	RT (EUR)	07.12.2021	100,00		
	WT (EUR)	07.12.2021	1.000,00		
	WT7 (EUR)	07.12.2021	100,00		
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	PT7 (USD)	12.09.2022	100,00		
	RT7 (USD)	12.09.2022	100,00		
	WT (H2-EUR)	12.09.2022	1.000,00		
	WT8 (EUR)	06.01.2023	1.000,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	17.05.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	17.05.2023	1.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-13,16	-26,74	-30,18	-	-	-31,36
	-11,79	-24,60	-27,76	-	-	-28,89
	-10,87	-23,55	-26,57	-	-	-5,53
	-13,20	-26,74	-30,27	-	-	-11,74
	-11,77	-24,60	-27,77	-	-	-7,89
	-10,87	-23,55	-26,57	-	-	-26,51
	-13,22	-26,82	-30,38	-	-	-30,95
	-11,78	-24,58	-27,74	-	-	-28,95
	-10,86	-23,54	-26,57	-	-	-5,80
	-13,18	-26,62	-30,18	-	-	-11,90
	2,38	-12,68	-7,54	-	-	-7,91
	3,15	-11,36	-5,44	-	-	2,09
	5,94	-11,26	0,01	3,77	-	18,93
	5,94	-11,26	0,01	3,77	-	5,77
	6,73	-9,92	2,29	7,73	-	23,64
	11,06	-7,37	12,75	13,20	-	40,72
	11,89	-5,98	15,31	17,57	-	46,08
	2,75	-	-	-	-	-10,31
	3,32	-	-	-	-	-9,46
	-4,22	-21,96	-	-	-	-19,24
	-4,21	-21,20	-	-	-	-18,77
	5,16	-	-	-	-	-
	38,75	-	-	-	-	-
	3,97	-	-	-	-	-
	-2,05	-	-	-	-	-
	11,87	-	-	-	-	-
	3,92	-	-	-	-	-
	11,30	-	-	-	-	-
	-3,03	-19,92	-	-	-	-16,56
	-4,10	-	-	-	-	-0,85
	10,59	-	-	-	-	-
	9,33	-	-	-	-	-6,86
	8,77	-	-	-	-	-7,84
	10,37	-	-	-	-	-5,30
	10,33	-	-	-	-	-5,38
	9,89	-	-	-	-	-5,98
	10,78	-	-	-	-	-4,68
	10,51	-	-	-	-	-4,97
	-	-	-	-	-	6,32
	19,44	-	-	-	-	5,78
	19,45	-	-	-	-	5,86
	40,09	-	-	-	-	23,76
	-	-	-	-	-	16,01
	-	-	-	-	-	0,27
	-	-	-	-	-	0,43

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	04.09.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus II				
	A (EUR)	04.09.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus II I				
	(EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus II				
	P (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	AT (EUR)	04.09.2023	100,00		
	AT2 (EUR)	04.09.2023	100,00		
	A2 (EUR)	04.09.2023	100,00		
	CT (EUR)	04.09.2023	100,00		
	IT (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	R (EUR)	04.09.2023	100,00		
	RT (EUR)	04.09.2023	100,00		
WT (EUR)	04.09.2023	1.000,00			
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	24.10.2008	100,00	19.04.2023	586,90
	A (USD)	03.10.2008	12,27	19.04.2023	423.287,00
	IT (JPY)	21.03.2013	200.000,00	19.04.2023	303.064,70
Allianz Thematica	A (EUR)	08.12.2016	100,00		
	AMg (HKD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2019	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	15.07.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2019	100,00		
	AT (USD)	25.01.2019	100,00		
	AT (H2-CZK)	04.10.2019	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (EUR)	07.11.2022	100,00		
	I (EUR)	01.03.2021	1.000,00		
	IT (EUR)	28.06.2019	1.000,00		
	IT (USD)	28.06.2019	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	PT (USD)	04.10.2021	1.000,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	28.06.2019	100,00		
	RT (USD)	28.06.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-GBP)	02.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00		
	WT (USD)	01.02.2023	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	05.06.2015	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	13,87		
	AM (HKD)	04.02.2014	10,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-	-	-	-	-	0,10
	-	-	-	-	-	0,09
	-	-	-	-	-	0,15
	-	-	-	-	-	0,12
	-	-	-	-	-	0,10
	-	-	-	-	-	0,15
	-	-	-	-	-	0,15
	-	-	-	-	-	0,06
	-	-	-	-	-	0,13
	-	-	-	-	-	0,13
	-	-	-	-	-	0,13
	-	-	-	-	-	0,13
	2,59	-	-	-	-	-
	14,03	-	-	-	-	-
	7,25	-	-	-	-	-
	8,58	-5,73	18,21	47,43	-	97,76
	16,74	-13,38	8,04	-	-	19,81
	17,13	-13,81	7,13	-	-	38,34
	14,21	-18,18	0,49	-	-	25,72
	13,59	-15,82	6,76	-	-	36,64
	15,27	-15,86	3,95	-	-	32,86
	8,68	-5,59	18,29	-	-	46,42
	17,11	-13,80	7,11	-	-	49,45
	17,94	-11,99	8,40	-	-	42,50
	15,23	-15,95	3,95	-	-	32,64
	16,43	-14,86	-	-	-	4,56
	-	-	-	-	-	3,39
	9,58	-4,02	-	-	-	4,03
	9,18	-4,43	20,97	-	-	53,15
	18,11	-12,31	9,91	-	-	42,77
	9,65	-3,76	21,97	-	-	43,30
	9,41	-4,27	21,07	53,43	-	109,66
	17,95	-	-	-	-	-10,94
	9,43	-4,31	20,96	-	-	59,58
	9,37	-4,40	20,62	-	-	52,44
	17,94	-12,55	9,44	-	-	41,98
	12,12	-	-	-	-	-13,62
	14,36	-	-	-	-	-11,98
	15,96	-15,70	4,78	-	-	35,25
	9,95	-3,41	22,57	-	-	26,86
	-	-	-	-	-	-1,95
	8,44	-	-	-	-	7,52
	0,37	-23,20	-16,63	19,29	-	19,58
	8,28	-29,80	-24,46	8,96	38,88	129,71
	8,12	-29,33	-23,59	9,17	-	36,07

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (USD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-AUD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.09.2014	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AT (HKD)	17.07.2012	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	15,61		
	AT4 (HKD)	05.10.2020	1,00		
	IT (JPY)	19.04.2023	200.000,00		
	IT2 (USD)	01.04.2015	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	PT (USD)	03.10.2008	16,05		
	WT (USD)	22.04.2021	1.000,00	19.07.2023	700,48
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	26.05.2011	100,00		
	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00		
	IT (EUR)	30.05.2017	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,99		
	P2 (EUR)	12.11.2014	100,00		
	W (EUR)	26.08.2015	1.000,00		
	WT7 (EUR)	04.05.2021	1.000,00		
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	25.09.2020	100,00		
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	P (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (H2-EUR)	12.05.2022	1.000,00		
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	12.11.2015	100,00		
	A13 (EUR)	14.03.2014	100,00		
	CT2 (EUR)	04.12.2013	100,00		
	IT2 (EUR)	28.02.2013	1.000,00		
	RT2 (H-GBP)	15.12.2014	100,00	13.12.2022	117,25
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	25.03.2010	100,00		
	A (USD)	15.02.2008	10,00		
	A (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	01.03.2012	10,00		
	AT (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	100,00		
	C2 (USD)	04.11.2019	10,00		
	IT (USD)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.12.2019	1.000,00		
Allianz US Equity Plus	AM (USD)	05.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	W9 (USD)	05.04.2016	100.000,00		
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz US High Yield	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	02.08.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.12.2011	10,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	8,29	-29,80	-24,44	9,00	-	34,79
	5,66	-32,87	-28,55	-1,02	-	27,14
	6,64	-31,36	-26,39	4,06	-	11,19
	8,27	-29,82	-24,44	8,91	-	29,32
	7,98	-29,41	-23,68	9,01	40,18	59,81
	8,30	-29,78	-24,46	8,95	38,88	129,64
	8,00	-29,41	-	-	-	-25,07
	-	-	-	-	-	2,98
	9,38	-28,36	-22,14	14,55	-	24,40
	1,36	-21,53	-13,79	25,66	-	53,59
	9,35	-28,42	-22,23	14,35	52,88	164,62
	17,57	-	-	-	-	-
	3,00	-0,85	-0,49	-0,84	0,15	0,89
	3,07	-0,73	-0,31	-0,53	2,95	29,18
	3,06	-0,74	-0,31	-0,54	-	-0,43
	3,12	-0,61	-0,14	-	-	-0,38
	3,15	-0,57	-0,06	-0,12	-	1,75
	3,19	-0,50	0,05	0,06	-	1,72
	3,36	-0,21	-	-	-	-0,14
	0,62	-5,27	-1,78	-	-	-1,61
	-2,32	-	-	-	-	-21,28
	-2,39	-	-	-	-	-21,34
	-1,88	-	-	-	-	-20,78
	-3,58	-	-	-	-	-22,41
	-5,04	-19,20	-13,49	-3,80	-	-6,61
	-4,15	-17,67	-11,57	0,19	-	3,11
	-5,38	-19,76	-14,39	-5,49	-	-5,32
	-4,52	-18,31	-12,06	-1,14	4,98	6,04
	0,94	-	-	-	-	-
	12,80	-2,10	31,33	46,25	185,15	261,69
	21,68	-10,44	19,18	33,77	125,11	176,58
	18,21	-15,11	11,50	-	-	15,39
	12,61	-2,21	31,15	-	-	32,11
	15,86	-10,33	18,53	32,97	143,21	218,60
	21,69	-10,44	19,06	33,63	124,80	153,35
	18,22	-15,19	11,50	-	-	15,38
	11,97	-3,46	28,57	41,10	165,02	189,80
	21,74	-10,42	19,03	-	-	31,30
	22,77	-8,84	22,30	-	-	30,10
	13,98	-0,13	35,53	-	-	37,27
	-4,97	-30,96	-8,22	-	-	-4,12
	19,63	-5,23	18,75	50,30	-	120,44
	15,74	-7,36	18,45	51,25	-	52,46
	21,08	-2,96	23,03	59,51	-	140,93
	9,10	-	-	-	-	-0,32
	17,59	-	-	-	-	-9,02
	9,36	-6,36	2,55	3,72	15,32	37,04
	9,60	-6,81	1,49	3,72	14,24	48,59
	8,06	-9,06	-1,32	-1,34	16,49	45,68

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	AM (H2-CAD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.06.2012	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.12.2017	150,00		
	AT (HKD)	21.10.2011	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	31.07.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	11.06.2012	1.000,00		
	IM (USD)	16.01.2018	1.000,00		
	IT (USD)	02.08.2010	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	WT (H2-EUR)	30.11.2022	1.000,00		
Allianz US Investment Grade Credit	A (USD)	25.04.2023	10,00		
	A (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	AMg (USD)	12.05.2023	10,00		
	AT (USD)	25.04.2023	10,00		
	AT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	CT (USD)	14.06.2023	10,00		
	I (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	I (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	IT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	P (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	P (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	30.05.2023	1.000,00		
	PT4 (H2-EUR)	30.05.2023	1.000,00		
	R (USD)	25.04.2023	10,00		
	R (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	RT (USD)	25.04.2023	10,00		
	RT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	W (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	W (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	25.04.2023	1.000,00		
	WT3 (H2-EUR)	30.05.2023	1.000,00		
Allianz US Large Cap Value	AT (USD)	05.09.2023	10,00		
	IT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	IT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	PT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	05.09.2023	1.000,00		

	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	9,02	-7,57	0,39	0,99	11,64	33,50
	6,80	-10,66	-3,62	-6,69	-2,65	14,28
	8,51	-8,34	-0,58	-1,93	5,71	25,22
	9,13	-7,23	0,81	1,18	22,68	37,61
	6,29	-8,33	2,06	6,03	30,42	49,84
	8,27	-8,18	-0,05	0,59	10,80	23,88
	13,17	-0,30	13,27	25,18	-	29,76
	9,32	-6,33	2,47	3,71	15,28	37,42
	9,59	-6,84	1,46	3,69	14,27	36,66
	6,70	-10,81	-3,75	-6,66	-2,49	5,12
	6,40	-10,72	-3,24	-4,89	2,83	15,58
	10,10	-5,92	2,87	6,59	-	5,97
	10,09	-5,92	2,89	6,48	21,41	61,28
	7,18	-9,98	-2,40	-4,57	-	-3,56
	7,25	-9,90	-2,40	-4,29	-	-3,30
	5,45	-11,71	-4,59	-	-	-7,66
	-	-	-	-	-	2,59
	-	-	-	-	-	-3,47
	-	-	-	-	-	-4,41
	-	-	-	-	-	-2,94
	-	-	-	-	-	-3,49
	-	-	-	-	-	-4,41
	-	-	-	-	-	-1,85
	-	-	-	-	-	-3,21
	-	-	-	-	-	-4,22
	-	-	-	-	-	31,42
	-	-	-	-	-	-4,22
	-	-	-	-	-	-3,22
	-	-	-	-	-	-4,24
	-	-	-	-	-	-3,29
	-	-	-	-	-	-4,24
	-	-	-	-	-	-1,36
	-	-	-	-	-	-2,07
	-	-	-	-	-	-3,32
	-	-	-	-	-	-4,26
	-	-	-	-	-	-3,25
	-	-	-	-	-	-4,26
	-	-	-	-	-	-3,21
	-	-	-	-	-	-4,16
	-	-	-	-	-	-3,26
	-	-	-	-	-	-4,16
	-	-	-	-	-	-3,47
	-	-	-	-	-	-2,05
	-	-	-	-	-	-2,08
	-	-	-	-	-	-2,20
	-	-	-	-	-	-2,03
	-	-	-	-	-	-2,04
	-	-	-	-	-	-2,02

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	RT (USD)	05.09.2023	10,00		
	WT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	WT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	WT3 (USD)	05.09.2023	1.000,00		
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	08.11.2016	10,00		
	A (H2-EUR)	01.04.2016	100,00		
	AM (HKD)	16.08.2016	10,00		
	AM (SGD)	15.03.2017	10,00		
	AM (USD)	10.12.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-EUR)	07.03.2016	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	02.05.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	16.08.2016	10,00		
	AMg (USD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.11.2019	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.12.2019	150,00		
	AT (USD)	08.03.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	08.03.2016	100,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (H2-EUR)	18.08.2016	100,00		
	IM (USD)	18.12.2017	1.000,00		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	20.03.2017	1.000,00		
	P (USD)	10.12.2015	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.04.2017	1.000,00		
	PM (USD)	19.02.2016	1.000,00		
	PT (USD)	26.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	15.05.2017	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	02.11.2015	1.000,00		
	R (USD)	10.10.2017	10,00		
	R (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	W (USD)	22.09.2015	1.000,00		
	W (H2-EUR)	23.12.2021	1.000,00		
	WT (USD)	26.07.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
	WT5 (USD)	30.01.2023	1.000,00	06.06.2023	1.020,11
	WT5 (H2-EUR)	30.01.2023	1.000,00	06.06.2023	1.013,72
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	29.06.2017	100,00		
	I (EUR)	29.06.2017	1.000,00		
	I (H2-GBP)	11.04.2023	1.000,00		
	IT (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	12.02.2019	1.000,00		



	1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
	-	-	-	-	-	-2,04
	-	-	-	-	-	-2,18
	-	-	-	-	-	-2,01
	-	-	-	-	-	-2,01
	10,19	1,04	10,96	14,99	-	22,21
	7,52	-3,02	5,63	3,82	-	10,60
	9,84	1,50	12,07	14,96	-	23,92
	4,56	0,91	10,43	15,04	-	17,39
	10,12	1,01	10,93	14,91	-	30,30
	8,59	-1,10	8,40	10,35	-	18,20
	7,52	-2,87	5,85	4,10	-	11,13
	9,19	-0,22	9,30	9,45	-	14,00
	6,99	-0,49	11,87	18,04	-	25,52
	8,99	-0,19	9,58	11,99	-	18,26
	10,12	0,97	10,86	-	-	8,53
	8,57	-1,13	8,43	-	-	7,28
	13,44	8,52	24,11	-	-	27,76
	10,16	1,00	10,92	14,98	-	28,78
	7,41	-3,06	5,60	3,82	-	10,74
	9,50	-0,20	-	-	-	8,82
	9,42	-0,22	-	-	-	8,76
	9,89	0,56	10,10	-	-	12,53
	7,39	-3,15	5,21	3,08	-	4,82
	10,82	2,27	13,05	18,63	-	21,45
	10,82	2,27	13,06	18,64	-	35,09
	8,27	-1,60	7,80	7,27	-	9,56
	10,79	2,20	12,94	18,41	-	36,46
	8,15	-1,77	7,71	7,12	-	9,13
	10,78	2,19	12,93	18,41	-	37,58
	10,78	2,20	12,93	18,39	-	22,76
	6,15	-3,71	5,41	4,12	-	4,48
	8,29	-1,45	8,25	8,26	-	17,30
	10,72	2,08	12,79	18,11	-	21,07
	8,05	-1,91	7,52	6,96	-	15,07
	6,31	-3,71	5,16	-	-	4,16
	7,99	-2,04	7,28	6,68	-	14,75
	11,07	2,73	13,82	19,96	-	36,98
	8,49	-	-	-	-	-1,34
	11,07	2,73	13,82	19,95	-	31,07
	8,38	-1,27	8,44	8,38	-	9,86
	1,37	-	-	-	-	-
	2,01	-	-	-	-	-
	6,08	-	-	-	-	3,78
	5,93	1,00	10,11	2,01	-	2,40
	6,57	2,22	12,11	5,15	-	6,36
	-	-	-	-	-	3,70
	6,57	2,22	12,11	5,15	-	4,84
	9,14	6,24	17,50	-	-	15,25

Dénomination du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement	Prix de souscription initial	Liquidation/ Date de fusion	VNI par action à date de liquidation/fusion
	P (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	P7 (EUR)	27.10.2017	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
IndexManagement Balance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Chance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Substanz	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	19.12.2017	100,00		

<sup>1)</sup> En cas de liquidation/fusion, la performance est présentée jusqu'à la date de liquidation/fusion.

\* Le calcul de la valeur nette d'inventaire d'Allianz Emerging Europe Equity a été suspendu à compter du 28 février 2022 en raison de circonstances actuelles et en constante évolution associées à la situation en Ukraine et en Russie.

Les calculs reposent sur la valeur nette d'inventaire par action (hors droits d'entrée), dans l'hypothèse du réinvestissement des éventuelles distributions. La performance est calculée selon la méthode recommandée par le BVI allemand (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.).

Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures.

Les données relatives aux performances ne tiennent pas compte des commissions et coûts associés à l'émission et au rachat des actions.

1 an (30.09.2022- 30.09.2023) <sup>1)</sup> %	2 ans (30.09.2021- 30.09.2023) %	3 ans (30.09.2020- 30.09.2023) %	5 ans (30.09.2018- 30.09.2023) %	10 ans (30.09.2013- 30.09.2023) %	Depuis le lancement (Date de lancement - 30.09.2023) %
6,60	2,20	12,05	5,02	-	4,65
6,00	1,11	10,31	2,33	-	1,51
6,51	2,13	11,96	4,94	-	4,57
6,46	2,01	11,76	4,58	-	4,41
6,46	2,00	11,79	4,66	-	4,20
2,85	-12,81	-2,16	3,93	-	2,65
7,96	-8,78	14,09	19,31	-	21,35
0,36	-15,52	-10,45	-4,35	-	-6,64
5,36	-10,72	6,04	12,36	-	12,45

# Conjoncture économique et marché des capitaux pendant la période considérée / Perspectives

## Une conjoncture mondiale solide, malgré l'incertitude géopolitique et une politique monétaire plus ferme

Au cours de l'année de référence, qui s'est achevée fin septembre 2023, l'économie mondiale s'est relativement bien tenue malgré certains facteurs de tension, tels que les conflits géopolitiques, la forte inflation et l'augmentation des taux d'intérêt. La détente sur les marchés du pétrole et du gaz naturel a été particulièrement perceptible. En dépit de la cessation généralisée des livraisons directes en provenance de Russie, l'offre sur les marchés internationaux de l'énergie est restée globalement stable. L'absence de récession de l'économie américaine, tant redoutée, a également eu un effet stabilisateur. Dans une certaine mesure, cela a compensé la faiblesse persistante de l'économie chinoise. En revanche, plusieurs autres pays émergents ont connu une croissance solide, ce qui a renforcé la conjoncture mondiale.

En ce qui concerne la politique monétaire, les banques centrales sont restées sur la voie du resserrement dans la plupart des économies développées, afin de contrer la dynamique de l'inflation qui reste élevée. La Réserve fédérale américaine a ainsi relevé en plusieurs étapes la fourchette de son taux directeur, qui a récemment atteint 5,25-5,50 %. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne a également fortement augmenté les taux d'intérêt jusqu'à atteindre 4,5 %. La Banque du Japon a maintenu un taux directeur légèrement négatif, mais abandonné le contrôle strict des taux d'intérêt à long terme en raison de l'augmentation de l'inflation. Dans certains pays émergents, les taux d'inflation modérés laissent déjà entrevoir une marge de manœuvre pour des baisses de taux d'intérêt favorables à la croissance.

## Marchés boursiers : des hausses des cours généralement fortes

Sur les bourses internationales, la plupart des cours ont enregistré une forte hausse. Aux États-Unis, malgré la forte hausse des taux d'intérêt et le durcissement des conditions d'octroi de crédit, l'évaluation optimiste des perspectives de bénéfices a prévalu. D'autres facteurs, comme la bonne situation durable du marché du travail et les programmes de politique budgétaire visant à renforcer la production nationale, ont soutenu cette tendance. Les actions japonaises ont enregistré une croissance bien supérieure à la moyenne, notamment en raison d'une politique monétaire toujours très généreuse, mais aussi de la stabilité de nombreux marchés. En

Europe, les titres de bourse allemands sont particulièrement positifs et ont bénéficié d'une nette détente concernant les cours du pétrole et du gaz, alors que l'économie intérieure stagnait. Le marché boursier chinois n'a enregistré qu'une hausse modérée, en raison de l'incertitude quant à l'état du marché immobilier et d'une dynamique de croissance relativement faible. En revanche, de nombreux autres pays émergents ont connu une forte hausse des cours, qui s'est accompagnée d'un retour des flux de capitaux internationaux.

## Marchés obligataires : les titres à taux d'intérêt plus élevés font de l'ombre aux obligations d'État

Les marchés obligataires des pays développés ont connu une double évolution. Les titres d'État de qualité supérieure ont souffert de leur faible taux d'intérêt et de la baisse des cours due à l'augmentation des rendements du marché. Alors que les obligations d'État américaines ont encore enregistré une hausse modérée (en dollars), les titres de droit public de la zone euro ont affiché un résultat légèrement négatif, surtout pour les durées de vie résiduelles plus longues. En revanche, les obligations d'entreprise de bonne qualité (Investment Grade) se sont nettement mieux comportées, d'autant plus qu'elles sont moins sensibles au taux d'intérêt en raison d'une durée de vie plus courte. Les obligations à taux d'intérêt élevé ont donné de très bons résultats. Leurs rendements courants supérieurs à la moyenne ont été compensés par des cours généralement stables, reflétant une situation économique plus solide que prévu. Les titres à revenu fixe des marchés émergents ont également enregistré des gains significatifs. Ils ont tiré profit de plusieurs facteurs, ce qui a permis que les taux d'intérêt restent stables dans de nombreux pays émergents face à des taux d'inflation relativement faibles. En outre, les taux de croissance solides, qui sont de plus en plus alimentés par des sources nationales, ont prévalu. Enfin, les flux internationaux de capitaux ont repris alors que de nombreux investisseurs internationaux avaient initialement privilégié la zone dollar dans un contexte de forte incertitude géopolitique.

## Perspectives

### Actions

Des signes clairs d'un ralentissement économique imminent aux États-Unis sont visibles : la courbe des taux des obligations d'État américaines (« Treasuries ») est inversée depuis 2022. Les taux à l'extrémité courte de la courbe des taux d'intérêt

sont donc plus élevés que ceux à l'extrémité longue, ce qui par le passé s'est avéré être un indicateur fiable d'une récession imminente. Si l'économie américaine est encore remarquablement robuste, c'est probablement en grande partie grâce à l'utilisation de l'épargne accumulée pendant la crise du COVID-19. En parallèle, les banques ont renforcé leurs normes d'octroi de crédit comme jamais depuis 2008 et les indicateurs conjoncturels anticipés ainsi que la dynamique du secteur manufacturier sont tous négatifs. D'un point de vue global, la production industrielle et le commerce mondial ont tendance à s'affaiblir et les investissements des entreprises semblent diminuer. L'augmentation des prix du pétrole a également un effet de ralentissement, car elle entraîne une hausse des coûts pour les entreprises et les consommateurs. En cas d'assombrissement plus prononcé de l'environnement économique, les fluctuations de cours sur les marchés boursiers pourraient s'accroître.

## Obligations

La Réserve fédérale américaine (Fed) devrait avoir atteint la fin de son cycle de hausse des taux d'intérêt. Bien que les données économiques américaines soient globalement relativement bonnes, elles indiquent une désinflation persistante. Dans le même temps, la réduction de la pénurie de main-d'œuvre qui se dessine est un indicateur d'inflation important pour la Fed. La tendance à la baisse de l'inflation se reflète également dans la diminution des attentes des consommateurs en matière d'inflation. Pour la plupart des acteurs du marché, les attentes de la première réduction des taux d'intérêt aux États-Unis ont depuis été repoussées à plus tard, c'est-à-dire à juillet 2024. Dans la zone euro également, après la dernière réunion de la Banque centrale européenne, les acteurs du marché s'attendent à ce que les taux directeurs restent élevés plus longtemps que prévu, compte tenu des pressions inflationnistes persistantes. Toutefois, il est probable que la BCE s'appuie fortement sur les données lors de ses prochaines réunions de politique monétaire. La perspective de rendements relativement stables et de marges de fluctuation des cours plus faibles par rapport au marché des actions plaide actuellement en faveur des obligations.

# États financiers consolidés de la Société

## État des opérations

pour la période du 01.10.2022 au 30.09.2023

	01.10.2022-30.09.2023
	Consolidé EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.611.192.814,45
- contrats de swap	23.790.379,88
- dépôts à terme	70.677,91
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	51.240.389,30
- taux d'intérêt négatif	-5.957.266,39
Revenu de dividendes	948.320.430,83
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	40.571.607,59
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	10.659.371,64
<b>Total des produits</b>	<b>2.679.888.405,20</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-36.733.022,01
- découverts bancaires	-3.450.344,71
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	-1.941,30
Taxe d'abonnement	-42.721.188,11
Commission forfaitaire	-1.458.625.743,92
Autres frais	-3.875.950,70
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.545.408.190,75</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.134.480.214,45</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	55.039.335,03
- opérations sur valeurs mobilières	-548.368.590,54
- opérations à terme sur instruments financiers	18.022.984,80
- opérations de change à terme	-50.136.119,90
- opérations de change	-500.763.691,89
- contrats de swap	-131.781.978,59
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-23.507.846,64</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-6.291.289,85
- opérations sur valeurs mobilières	9.632.068.153,84
- opérations à terme sur instruments financiers	3.788.236,15
- opérations de change à terme	148.029.120,31
- opérations de change	98.460.273,70
- transactions TBA	1.717.826,99
- contrats de swap	86.720.155,29
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>9.940.984.629,79</b>

Les états financiers des Compartiments, présentés en pages 87 à 1609, constituent ensemble les états financiers de la Société mentionnés ci-avant.  
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023

	30.09.2023
	Consolidé EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 123.765.671.943,46)	115.993.713.139,97
Dépôts à terme	167.640.494,50
Avoirs bancaires	3.246.096.310,34
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	13.181.016,22
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	11.196.485,64
Intérêts à recevoir sur	0,00
- obligations	495.008.620,99
- contrats de swap	12.098.997,66
- dépôts à terme	0,00
Dividendes à recevoir	58.082.979,62
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	218.710.403,75
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	381.272.450,96
Autres produits à recevoir	2.535.166,43
Frais prépayés	3.576.240,66
Plus-value latente sur	0,00
- opérations sur options	7.046.390,41
- opérations à terme	60.106.199,91
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	34.534.841,91
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	138.695.291,59
<b>Total de l'actif</b>	<b>120.843.495.030,56</b>
Dettes bancaires	-78.260.302,50
Autres intérêts imputables	-152,05
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-17.455.309,16
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-14.602.407,47
Intérêts dus sur contrats de swap	-12.947.405,41
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-401.449.564,38
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-418.955.981,87
Impôt sur les plus-values	-3.344.088,18
À payer (autres)	-129.334.724,31
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-6.765.118,51
- opérations à terme	-138.533.421,59
- transactions TBA	-556.772,01
- contrats de swap	-47.358.957,30
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-400.725.887,18
<b>Total du passif</b>	<b>-1.670.290.091,92</b>
<b>Actif net</b>	<b>119.173.204.938,64</b>

Dans les États financiers consolidés de la Société, les investissements croisés entre Compartiments n'ont pas été éliminés. À la date de clôture de l'exercice, le montant total des investissements entre compartiments s'élevait à 1.406.747.679,43 EUR, ce qui donnerait lieu à une VNI totale combinée de 117.766.457.259,21 EUR hors investissements entre compartiments à la fin de l'exercice.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10.2022 au 30.09.2023

	01.10.2022 – 30.09.2023
	Consolidé EUR
Actif net au début de la période	118.845.833.149,08
Écart de réévaluation	-5.183.186.378,56
Souscriptions	48.796.343.931,69
Rachats	-49.516.771.679,74
Distribution	-3.709.998.713,62
Produit total	9.940.984.629,79
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>119.173.204.938,64</b>



# Allianz ActiveInvest Balanced

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>125.931.390,05</b>	<b>99,74</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>						
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	9	EUR 150.552,99	1.424.381,84	1,13
<b>Allemagne</b>						
DE000A2AMPU5	Allianz Biotechnologie -R- EUR - (1,180%)	Shs	8.005	EUR 146,18	1.170.183,47	0,93
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	5.024	EUR 950,92	4.776.964,69	3,78
<b>Luxembourg</b>					<b>118.559.860,05</b>	<b>93,90</b>
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	3.440	EUR 889,88	3.060.856,16	2,42
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	4.414	EUR 875,68	3.865.453,80	3,06
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	91	EUR 122.603,31	11.181.176,67	8,86
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	37	EUR 145.412,60	5.419.382,19	4,29
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0,500%)	Shs	504	EUR 3.287,35	1.657.159,71	1,31
LU2282082218	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Opportunities -WT- EUR - (0,930%)	Shs	1.220	EUR 595,86	727.150,60	0,58
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	2.154	EUR 1.151,64	2.481.125,46	1,97
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	8.304	EUR 1.403,99	11.658.304,74	9,23
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -I- (H2 EUR) - (H-EUR) - (0,570%)	Shs	2.407	EUR 674,63	1.623.864,77	1,29
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	39	EUR 107.326,16	4.169.943,29	3,30
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT (H2-EUR) - (H-EUR) - (0,820%)	Shs	6.798	EUR 929,84	6.321.405,66	5,01
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	11.417	EUR 904,71	10.328.869,61	8,18
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	9.316	EUR 960,62	8.948.889,04	7,09
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0,490%)	Shs	2.971	EUR 1.303,52	3.872.884,36	3,07
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	3.064	EUR 1.143,36	3.502.894,88	2,77
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	4.033	EUR 1.423,20	5.739.345,76	4,55
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.798	EUR 2.486,28	6.957.533,85	5,51
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	657	EUR 2.153,79	1.415.765,86	1,12
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0,650%)	Shs	19	EUR 161.373,74	3.113.222,19	2,47
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.691	EUR 1.501,71	2.539.397,62	2,01
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	1.847	EUR 741,80	1.369.946,60	1,08
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.370	EUR 1.771,92	4.199.122,59	3,33
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.121	EUR 2.072,86	4.397.108,17	3,48
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0,590%)	Shs	13	EUR 102.400,90	1.331.211,70	1,05
LU2048587302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -IT- USD - (1,030%)	Shs	628	USD 1.392,90	823.943,35	0,65
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.550	EUR 1.256,50	3.204.364,00	2,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	4.237	EUR 1.097,41	4.649.537,42	3,68
<b>Parts d'OPC</b>					<b>125.931.390,05</b>	<b>99,74</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>365.969,31</b>	<b>0,29</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>365.969,31</b>	<b>0,29</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			365.969,31	0,29
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>365.969,31</b>	<b>0,29</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-33.136,90</b>	<b>-0,03</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>126.264.222,46</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	99,21	96,33	114,36
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	1.059,75	1.014,98	1.188,61
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q P8V/ISIN: LU2308715403	--	89.942,55	105.329,10
Actions en circulation	254.604	228.388	73.145
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	149.449	127.782	619
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	105.155	100.157	72.081
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q P8V/ISIN: LU2308715403	--	449	445
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	126,3	154,4	132,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	23,88
Obligations International	20,93
Actions Europe	18,92
Fonds mixte International	9,23
Obligations OCDE	7,09
Obligations Euroland	6,20
Actions	4,26
Obligations	3,07
Obligations Europe	3,06
Autre type de fonds cibles	3,10
Autres éléments de l'actif net	0,26
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.017,07
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	603.153,02
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>608.170,09</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.680,30
Commission forfaitaire	-453.209,71
Autres frais	-1.875,18
<b>Total des dépenses</b>	<b>-457.765,19</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>150.404,90</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.450.631,69
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	259.366,85
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-6.040.859,94</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.136.579,62
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>6.095.719,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	125.931.390,05
(Valeur d'acquisition EUR 127.127.521,18)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	365.969,31
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>126.297.359,36</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-33.136,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-33.136,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>126.264.222,46</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	154.352.361,94
Souscriptions	17.004.744,54
Rachats	-51.188.603,70
Produit total	6.095.719,68
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>126.264.222,46</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	228.388		
- émises		60.935	
- rachetées		-34.719	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>254.604</b>

# Allianz ActiveInvest Defensive

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>44.993.810,45</b>	<b>100,34</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>91.686,77</b>	<b>0,21</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	1	EUR 150.552,99	91.686,77	0,21
<b>Allemagne</b>					<b>4.731.900,17</b>	<b>10,55</b>
DE000A2AMPU5	Allianz Biotechnologie -R- EUR - (1,160%)	Shs	1.592	EUR 146,18	232.675,44	0,52
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	4.731	EUR 950,92	4.499.224,73	10,03
<b>Luxembourg</b>					<b>40.170.223,51</b>	<b>89,58</b>
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	2.360	EUR 889,88	2.099.707,46	4,68
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	2.104	EUR 875,68	1.842.209,17	4,11
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	19	EUR 122.603,31	2.273.678,38	5,07
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	7	EUR 145.412,60	1.015.997,84	2,27
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0,500%)	Shs	180	EUR 3.287,35	593.106,97	1,32
LU2282082218	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Opportunities -WT- EUR - (0,930%)	Shs	364	EUR 595,86	216.876,36	0,48
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	788	EUR 1.151,64	907.367,94	2,02
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	1.981	EUR 1.403,99	2.781.719,77	6,20
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT- (H2-EUR) - (0,570%)	Shs	880	EUR 674,63	593.860,60	1,32
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	11	EUR 107.326,16	1.221.049,72	2,72
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT (H2-EUR) - (0,820%)	Shs	2.433	EUR 929,84	2.262.469,95	5,05
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	8.154	EUR 904,71	7.376.952,87	16,45
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	5.239	EUR 960,62	5.033.070,51	11,22
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0,490%)	Shs	1.063	EUR 1.303,52	1.386.129,28	3,09
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	2.195	EUR 1.143,36	2.509.407,65	5,60
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	825	EUR 1.423,20	1.173.799,86	2,62
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	570	EUR 2.486,28	1.416.806,66	3,16
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	120	EUR 2.153,79	258.876,94	0,58
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0,650%)	Shs	3	EUR 161.373,74	557.062,15	1,24
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	242	EUR 1.501,71	363.545,97	0,81
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	361	EUR 741,80	267.442,64	0,60
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	375	EUR 1.771,92	663.961,46	1,48
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0,650%)	Shs	391	EUR 2.072,86	810.722,49	1,81
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0,590%)	Shs	2	EUR 102.400,90	204.801,80	0,46
LU2048587302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -IT- USD - (1,030%)	Shs	92	USD 1.392,90	121.283,79	0,27
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	441	EUR 1.256,50	554.217,02	1,24
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	1.516	EUR 1.097,41	1.664.098,26	3,71

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>44.993.810,45</b>	<b>100,34</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-152.773,79</b>	<b>-0,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>44.841.036,66</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	94,10	92,65	108,01
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	975,72	953,22	1.102,82
Actions en circulation	166.426	144.741	23.569
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	133.327	111.429	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	33.099	33.312	23.559
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	44,8	42,1	26,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations International	32,13
Obligations Euroland	14,71
Actions International	13,80
Obligations OCDE	11,22
Actions Europe	10,85
Fonds mixte International	6,20
Obligations Europe	4,11
Obligations	3,09
Obligations convertibles Europe	2,02
Actions	2,00
Marché monétaire Euroland	0,21
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-0,34
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Total des investissements en valeurs mobilières : 100,34 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.422,94
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	173.838,24
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>175.261,18</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.836,86
Commission forfaitaire	-175.852,45
Autres frais	-536,54
<b>Total des dépenses</b>	<b>-178.225,85</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-2.964,67</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.435.269,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	49.632,49
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.388.601,67</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.269.312,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>880.711,27</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	44.993.810,45
(Valeur d'acquisition EUR 46.560.385,91)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	0,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>44.993.810,45</b>
Dettes bancaires	-138.781,60
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-13.992,19
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-152.773,79</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>44.841.036,66</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	42.077.315,06
Souscriptions	6.019.468,41
Rachats	-4.136.458,08
Produit total	880.711,27
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>44.841.036,66</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	144.741		
- émises		47.085	
- rachetées		-25.400	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>166.426</b>

# Allianz ActiveInvest Dynamic

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>65.839.473,81</b>	<b>98,56</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>						
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	4	EUR 150.552,99	610.642,93	0,91
<b>Allemagne</b>						
DE000A2AMPU5	Allianz Biotechnologie -R- EUR - (1,180%)	Shs	6.059	EUR 146,18	885.745,11	1,33
<b>Luxembourg</b>						
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	68	EUR 122.603,31	8.322.803,10	12,46
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	30	EUR 145.412,60	4.327.478,98	6,48
LU0982019712	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT (EUR)- EUR - (0,500%)	Shs	264	EUR 3.287,35	868.396,24	1,30
LU2282082218	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Opportunities -WT- EUR - (0,930%)	Shs	853	EUR 595,86	508.062,41	0,76
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	1.091	EUR 1.151,64	1.255.903,73	1,88
LU2289121076	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security -WT9- USD - (0,730%)	Shs	5	USD 80.399,89	351.320,70	0,53
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	6.285	EUR 1.403,99	8.824.502,56	13,21
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -I- (H2 EUR) - (H-EUR) - (0,570%)	Shs	1.218	EUR 674,63	821.972,57	1,23
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	25	EUR 107.326,16	2.714.922,54	4,06
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -IT (H2-EUR) - (H-EUR) - (0,820%)	Shs	2.850	EUR 929,84	2.650.071,90	3,97
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	1.395	EUR 960,62	1.339.845,88	2,01
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0,490%)	Shs	1.557	EUR 1.303,52	2.029.497,21	3,04
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	3.019	EUR 1.423,20	4.296.535,48	6,43
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.099	EUR 2.486,28	5.217.463,55	7,81
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	499	EUR 2.153,79	1.074.954,44	1,61
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0,650%)	Shs	16	EUR 161.373,74	2.509.845,78	3,76
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.595	EUR 1.501,71	2.395.286,02	3,58
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0,950%)	Shs	1.496	EUR 741,80	1.109.465,75	1,66
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.019	EUR 1.771,92	3.577.152,10	5,35
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0,650%)	Shs	1.718	EUR 2.072,86	3.561.044,96	5,33
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0,590%)	Shs	10	EUR 102.400,90	1.024.009,00	1,53
LU2048587302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -IT- USD - (1,030%)	Shs	413	USD 1.392,90	542.720,67	0,81
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.056	EUR 1.256,50	2.583.345,15	3,87
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	2.220	EUR 1.097,41	2.436.485,05	3,65
<b>Parts d'OPC</b>					<b>65.839.473,81</b>	<b>98,56</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.001.667,58</b>	<b>1,50</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.001.667,58</b>	<b>1,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.001.667,58	1,50
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.001.667,58</b>	<b>1,50</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Actif/passif net circulant</b>		<b>EUR</b>			<b>-37.182,37</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>		<b>EUR</b>			<b>66.803.959,02</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	107,44	102,35	121,51
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	1.186,45	1.111,69	1.298,13
Actions en circulation	116.600	84.060	28.586
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	66.298	39.752	341
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	50.302	44.308	28.245
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	66,8	53,3	36,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Luxembourg	96,32
Allemagne	1,33
France	0,91
Autres éléments de l'actif net	1,44
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.220,59
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	256.619,13
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>258.839,72</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-903,07
Commission forfaitaire	-203.199,91
Autres frais	-707,53
<b>Total des dépenses</b>	<b>-204.810,51</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>54.029,21</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.469.534,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	123.705,49
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.291.800,24</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.900.020,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.608.220,06</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	65.839.473,81
(Valeur d'acquisition EUR 64.941.876,85)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.001.667,58
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>66.841.141,39</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-19.267,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-17.914,68
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-37.182,37</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>66.803.959,02</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	53.325.588,72
Souscriptions	15.912.238,09
Rachats	-6.042.087,85
Produit total	3.608.220,06
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>66.803.959,02</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	84.060		
- émises		45.490	
- rachetées		-12.950	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>116.600</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.934.058.517,97</b>	<b>97,12</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.934.058.517,97</b>	<b>97,12</b>
<b>Australie</b>					<b>46.886.748,51</b>	<b>2,35</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	11.650,0	% 94,83	11.047.245,31	0,55
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	3.800,0	% 88,57	3.365.750,06	0,17
XS2456253082	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	7.600,0	% 94,76	7.201.931,76	0,36
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	4.500,0	% 96,22	4.329.714,15	0,22
XS1952948104	0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0	% 85,75	1.800.831,27	0,09
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	4.000,0	% 80,22	3.208.804,40	0,16
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	4.000,0	% 76,47	3.058.901,60	0,15
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	650,0	% 88,15	572.954,20	0,03
XS2360589217	0,0100 % National Australia Bank EUR Notes 21/29	EUR	6.000,0	% 81,89	4.913.106,00	0,25
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 87,59	262.767,30	0,01
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	2.200,0	% 86,13	1.894.944,70	0,10
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.900,0	% 88,64	5.229.797,76	0,26
<b>Autriche</b>					<b>63.857.157,92</b>	<b>3,21</b>
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	3.000,0	% 90,65	2.719.568,10	0,14
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	2.500,0	% 81,32	2.032.928,00	0,10
XS2618704014	3,3750 % BAW PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EUR MTN 23/26	EUR	4.500,0	% 98,80	4.446.193,05	0,22
XS2531479462	4,1250 % BAW PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	% 97,79	3.422.543,25	0,17
XS2340854848	0,1000 % BAW PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EUR Notes 21/31	EUR	1.000,0	% 76,21	762.055,60	0,04
XS2429205540	0,2500 % BAW PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0	% 75,48	905.813,40	0,05
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	7.800,0	% 91,57	7.142.204,94	0,36
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 80,11	881.250,15	0,05
AT0000A2UXM1	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	% 84,13	841.251,90	0,04
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	400,0	% 97,92	391.680,72	0,02
AT0000A2XG57	1,3750 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	1.000,0	% 95,09	950.931,40	0,05
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	14.200,0	% 98,25	13.951.003,00	0,70
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	% 90,41	2.531.567,36	0,13
XS2189613982	0,7500 % OMV EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 81,48	814.841,60	0,04
AT000B049739	0,6250 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 92,95	278.849,40	0,01
AT000B049796	0,2500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 79,90	559.323,87	0,03
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	8.950,0	% 98,46	8.812.481,46	0,44
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	12.800,0	% 96,97	12.412.670,72	0,62
<b>Belgique</b>					<b>24.858.321,97</b>	<b>1,25</b>
BE6276040431	1,5000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 15/30	EUR	2.900,0	% 86,82	2.517.721,71	0,13
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	3.900,0	% 112,82	4.400.063,07	0,22
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	5.000,0	% 75,93	3.796.725,00	0,19
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	7.000,0	% 82,75	5.792.736,60	0,29
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	3.500,0	% 77,09	2.698.091,55	0,14
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	900,0	% 99,50	895.512,87	0,05
BE0002964451	3,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 23/31	EUR	100,0	% 97,52	97.523,91	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
BE0002594720	0,6250 % ING Belgium EUR MTN 18/25	EUR	400,0 %	94,74	378.966,80	0,02
BE0002500750	0,7500 % KBC Bank EUR MTN 17/27	EUR	700,0 %	89,22	624.566,46	0,03
BE0002965466	3,6250 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/32	EUR	3.700,0 %	98,82	3.656.414,00	0,18
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>1.565.885,57</b>	<b>0,08</b>
XS2358736051	0,4190 % State Grid Overseas Investment EUR Notes 21/28	EUR	1.900,0 %	82,42	1.565.885,57	0,08
<b>Bulgarie</b>					<b>10.549.111,47</b>	<b>0,53</b>
XS2234571425	0,3750 % Bulgaria Government EUR Bonds 20/30	EUR	4.400,0 %	75,79	3.334.957,12	0,17
XS1208855889	2,6250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	2.000,0 %	96,28	1.925.580,40	0,10
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	5.500,0 %	96,16	5.288.573,95	0,26
<b>Canada</b>					<b>35.724.993,97</b>	<b>1,79</b>
XS2351089508	0,0500 % Bank of Montreal EUR MTN 21/29	EUR	1.500,0 %	80,65	1.209.718,35	0,06
XS2430951744	0,1250 % Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	1.800,0 %	88,21	1.587.715,56	0,08
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	4.500,0 %	92,88	4.179.505,50	0,21
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0 %	89,18	1.337.727,00	0,07
XS2457002538	0,4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	6.600,0 %	91,74	6.054.797,10	0,30
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	2.900,0 %	86,81	2.517.482,46	0,13
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	7.800,0 %	91,62	7.146.702,42	0,36
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	1.500,0 %	88,89	1.333.372,20	0,07
XS2337335710	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/29	EUR	3.000,0 %	80,94	2.428.218,90	0,12
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	88,08	880.835,90	0,04
XS2460043743	0,6250 % Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	5.200,0 %	92,22	4.795.637,08	0,24
XS2461741212	0,8640 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.500,0 %	90,13	2.253.281,50	0,11
<b>Chili</b>					<b>8.375.664,08</b>	<b>0,42</b>
XS1760409042	1,4400 % Chile Government EUR Bonds 18/29	EUR	4.000,0 %	86,45	3.457.812,00	0,17
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	2.400,0 %	77,30	1.855.181,28	0,09
XS2369244087	0,1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	3.500,0 %	87,50	3.062.670,80	0,16
<b>Colombie</b>					<b>7.721.160,00</b>	<b>0,39</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	8.000,0 %	96,51	7.721.160,00	0,39
<b>Croatie</b>					<b>11.636.884,31</b>	<b>0,58</b>
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.600,0 %	98,72	5.528.410,16	0,28
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	4.500,0 %	93,90	4.225.572,90	0,21
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	2.250,0 %	83,68	1.882.901,25	0,09
<b>Chypre</b>					<b>14.122.711,38</b>	<b>0,71</b>
XS1883942648	2,3750 % Cyprus Government EUR MTN 18/28	EUR	5.150,0 %	94,04	4.842.972,45	0,24
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	5.500,0 %	96,49	5.306.688,75	0,27
XS2105095777	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0 %	82,66	2.314.461,24	0,12
XS2297209293	0,0000 % Cyprus Government EUR Zero- Coupon MTN 09.02.2026	EUR	1.800,0 %	92,14	1.658.588,94	0,08
<b>République tchèque</b>					<b>492.659,95</b>	<b>0,03</b>
XS2585977882	3,6250 % UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/26	EUR	500,0 %	98,53	492.659,95	0,03
<b>Danemark</b>					<b>22.594.231,23</b>	<b>1,13</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	1.500,0 %	94,78	1.421.773,80	0,07
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	5.500,0 %	94,54	5.199.617,50	0,26
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	350,0 %	92,72	324.517,94	0,02
XS2351220814	0,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.850,0 %	83,47	3.213.554,19	0,16
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.300,0 %	96,46	6.076.941,57	0,31
XS1145526825	2,1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	186,0 %	97,29	180.958,43	0,01
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	89,45	894.548,20	0,04
DK0030487996	0,8750 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.500,0 %	87,37	4.805.334,60	0,24
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	95,40	476.985,00	0,02
<b>Estonie</b>					<b>743.315,44</b>	<b>0,04</b>
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	950,0 %	78,24	743.315,44	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Finlande</b>					<b>3.939.862,25</b>	<b>0,20</b>
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	2.000,0 %	83,12	1.662.496,00	0,08
FI4000306758	1,1250 % Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	500,0 %	79,63	398.159,25	0,02
XS1956037664	1,6250 % Fortum EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0 %	93,96	1.879.207,00	0,10
<b>France</b>					<b>349.753.010,27</b>	<b>17,56</b>
FR0013399029	3,0000 % Accor EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0 %	94,91	1.898.272,60	0,10
FR0014005NA6	0,1250 % Agence Française de Développement EUR Notes 21/31	EUR	3.000,0 %	75,50	2.265.010,20	0,11
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.03.2031	EUR	11.600,0 %	75,99	8.814.290,16	0,44
FR0014004R72	0,5000 % Alstom EUR Notes 21/30	EUR	4.200,0 %	78,66	3.303.833,82	0,17
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	4.100,0 %	80,82	3.313.724,55	0,17
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0 %	92,46	1.849.266,00	0,09
FR001400FAZ5	3,5000 % Arkema EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0 %	94,46	1.039.063,96	0,05
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	600,0 %	82,46	494.787,24	0,03
XS1346228577	3,3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0 %	94,29	1.885.801,20	0,09
XS2431029441	1,8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	1.100,0 %	74,62	820.802,84	0,04
FR00140098T5	0,7500 % AXA Home Loan EUR Notes 22/26	EUR	1.000,0 %	91,53	915.269,50	0,05
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	88,36	883.555,30	0,04
FR00140007J7	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	3.300,0 %	75,29	2.484.610,59	0,12
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	2.700,0 %	82,39	2.224.549,71	0,11
FR0014009A50	1,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	1.700,0 %	94,94	1.614.028,96	0,08
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.700,0 %	79,20	1.346.365,66	0,07
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	2.000,0 %	97,00	1.939.972,80	0,10
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.300,0 %	87,12	1.132.495,00	0,06
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.800,0 %	86,33	1.553.864,40	0,08
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.400,0 %	89,58	1.254.116,78	0,06
FR0014006NI7	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	86,59	865.917,30	0,04
FR00140057U9	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.000,0 %	79,64	2.389.214,70	0,12
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	700,0 %	85,15	596.069,11	0,03
XS1793252419	1,2500 % BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0 %	95,97	959.725,60	0,05
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	900,0 %	88,73	798.598,08	0,04
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0 %	95,24	1.428.569,10	0,07
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	800,0 %	88,05	704.367,04	0,04
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	3.000,0 %	94,65	2.839.570,20	0,14
FR0013514502	0,0100 % BPCE SFH EUR MTN 20/30	EUR	600,0 %	78,57	471.414,36	0,02
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0 %	80,87	889.578,03	0,04
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	2.500,0 %	78,16	1.954.044,75	0,10
FR0014001ZD3	0,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	1.300,0 %	64,02	832.250,38	0,04
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	15.500,0 %	100,21	15.532.728,25	0,78
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	900,0 %	89,96	809.612,01	0,04
FR0014009E07	2,3750 % Carrefour EUR MTN 22/29	EUR	400,0 %	89,68	358.728,00	0,02
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	8.200,0 %	98,14	8.047.849,00	0,40
FR0013358843	0,8750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/28	EUR	3.600,0 %	87,56	3.152.322,00	0,16
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0 %	89,24	1.160.116,36	0,06
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	2.200,0 %	85,60	1.883.204,40	0,09
FR0013508512	1,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.500,0 %	94,82	3.318.592,90	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.400,0	% 82,00	1.148.028,70	0,06
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 87,78	1.492.198,80	0,08
FR0013465010	0,0500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 80,26	1.605.168,40	0,08
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	5.200,0	% 95,60	4.971.353,92	0,25
FR0010920900	4,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 10/25	EUR	1.350,0	% 100,24	1.353.195,72	0,07
FR0014002BJ9	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 72,48	362.382,75	0,02
FR001400KZZ2	4,1250 % Credit Mutuel Arkea EUR MTN 23/31	EUR	200,0	% 98,06	196.115,98	0,01
FR0013313020	0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 18/26	EUR	500,0	% 92,97	464.863,05	0,02
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France EUR MTN 23/32	EUR	7.000,0	% 96,87	6.781.157,60	0,34
FR0013416146	2,3750 % ELO EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 96,46	964.644,20	0,05
FR0013510179	2,8750 % ELO EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 95,58	955.841,30	0,05
FR001400KWR6	6,0000 % ELO EUR MTN 23/29	EUR	300,0	% 99,45	298.341,00	0,02
FR0014005ZP8	0,3750 % Engie EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 80,36	964.292,04	0,05
FR0013444775	0,0000 % Engie EUR Zero-Coupon MTN 04.03.2027	EUR	1.100,0	% 87,53	962.807,45	0,05
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 96,53	241.336,00	0,01
XS2405483301	2,7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	3.000,0	% 90,15	2.704.549,20	0,14
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	9.000,0	% 100,58	9.052.290,00	0,45
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	17.000,0	% 98,33	16.716.100,00	0,84
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	8.000,0	% 88,31	7.065.119,20	0,36
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.500,0	% 91,25	8.668.465,00	0,44
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0	% 76,40	3.820.049,50	0,19
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.500,0	% 92,56	6.941.775,00	0,35
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	7.500,0	% 89,61	6.720.899,25	0,34
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.000,0	% 88,60	12.403.858,60	0,62
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	16.900,0	% 80,38	13.584.725,31	0,68
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.200,0	% 86,21	11.380.114,68	0,57
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	5.500,0	% 75,31	4.141.939,45	0,21
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	13.500,0	% 76,79	10.366.243,65	0,52
FR0013284205	1,3750 % Gecina EUR MTN 17/28	EUR	500,0	% 89,67	448.373,30	0,02
FR00140099G0	0,7500 % HSBC France EUR MTN 22/27	EUR	500,0	% 90,52	452.606,50	0,02
FR0014003OC5	0,4000 % Ile-de-France Mobilités EUR MTN 21/31	EUR	4.500,0	% 78,82	3.546.681,75	0,18
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	8.000,0	% 97,20	7.776.312,80	0,39
FR0013143351	1,8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	300,0	% 90,02	270.073,29	0,01
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	2.500,0	% 91,42	2.285.478,75	0,11
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.300,0	% 93,41	4.950.825,93	0,25
FR00140009W6	0,8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	8.300,0	% 89,70	7.444.832,74	0,37
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 85,46	940.096,85	0,05
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0	% 96,89	1.453.299,00	0,07
FR0014001IO6	0,0000 % La Poste EUR Zero-Coupon MTN 18.07.2029	EUR	1.400,0	% 79,25	1.109.484,18	0,06
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	3.700,0	% 95,28	3.525.256,77	0,18
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.100,0	% 89,16	980.813,68	0,05
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.200,0	% 84,00	1.007.954,88	0,05
FR0014003B55	1,3750 % Orange EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	% 80,19	801.931,70	0,04
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 98,86	444.884,04	0,02
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 98,43	1.968.641,80	0,10
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 93,47	1.401.989,25	0,07
FR001400KY69	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/29	EUR	100,0	% 99,10	99.100,28	0,01
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	1.150,0	% 93,96	1.080.574,96	0,05
FR0013368206	2,0000 % Renault EUR MTN 18/26	EUR	600,0	% 91,37	548.221,92	0,03
XS0177618039	5,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	5.500,0	% 109,20	6.006.112,20	0,30
XS1186684137	1,1250 % SNCF Réseau EUR MTN 15/30	EUR	1.000,0	% 85,46	854.558,90	0,04
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 86,95	2.608.516,80	0,13
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.900,0	% 88,04	6.075.038,07	0,31
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	600,0	% 86,27	517.613,88	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	1.200,0	% 81,60	979.168,68	0,05
FR001400KZQ1	4,7500 % Societe Generale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	% 98,97	395.876,00	0,02
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	% 95,97	3.838.673,20	0,19
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 88,95	889.464,10	0,04
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 91,15	1.458.395,36	0,07
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 85,07	850.737,60	0,04
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 88,16	617.152,41	0,03
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	2.500,0	% 79,81	1.995.311,75	0,10
FR0013507647	0,6250 % Societe Nationale EUR MTN 20/30	EUR	4.500,0	% 82,24	3.700.665,00	0,19
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	17.100,0	% 100,04	17.106.486,03	0,86
XS1501166869	3,3690 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	1.000,0	% 94,11	941.113,00	0,05
XS1974787480	1,7500 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	6.400,0	% 97,92	6.266.869,12	0,31
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.600,0	% 77,63	1.242.080,16	0,06
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.450,0	% 87,49	1.268.646,18	0,06
FR0013369758	0,8750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 89,02	1.335.305,25	0,07
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	5.200,0	% 67,79	3.525.236,52	0,18
FR0014001ZY9	0,1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	5.000,0	% 69,39	3.469.647,00	0,17
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 99,57	199.138,18	0,01
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 95,45	1.908.900,60	0,10
FR0013252061	2,8750 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	7.500,0	% 98,84	7.413.000,75	0,37
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 87,67	526.002,54	0,03
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.000,0	% 90,85	3.633.843,20	0,18
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	% 95,23	1.238.014,83	0,06
<b>Allemagne</b>					<b>230.166.761,70</b>	<b>11,56</b>
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	% 85,46	1.452.740,95	0,07
DE000A1YQCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	15.400,0	% 100,02	15.403.569,72	0,77
DE000A13RZ7Z	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	7.600,0	% 97,69	7.424.777,44	0,37
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	1.500,0	% 93,99	1.409.909,85	0,07
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 89,61	1.523.405,87	0,08
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	7.500,0	% 96,40	7.229.683,50	0,36
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 92,05	1.196.698,10	0,06
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	3.600,0	% 89,20	3.211.174,08	0,16
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 88,85	1.066.217,04	0,05
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	11.100,0	% 92,81	10.301.437,14	0,52
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.800,0	% 79,30	1.427.408,28	0,07
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	8.100,0	% 95,69	7.750.975,05	0,39
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.100,0	% 93,13	1.955.695,14	0,10
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.100,0	% 79,08	1.660.732,29	0,08
DE000DL19VU0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 21/32	EUR	1.000,0	% 74,15	741.483,00	0,04
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.600,0	% 95,00	1.519.985,28	0,08
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.800,0	% 87,22	1.569.977,64	0,08
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	800,0	% 89,58	716.672,96	0,04
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	2.300,0	% 88,01	2.024.195,73	0,10
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	% 88,73	1.863.428,70	0,09
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	6.300,0	% 95,20	5.997.356,19	0,30
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	1.700,0	% 79,74	1.355.535,97	0,07
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.500,0	% 83,85	5.449.994,55	0,27
DE000A185QA5	0,3750 % Evonik Industries EUR MTN 16/24	EUR	3.000,0	% 96,66	2.899.820,10	0,15
XS1936208419	2,8750 % Fresenius EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 92,73	2.318.252,00	0,12
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	3.250,0	% 86,61	2.814.966,38	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2698713695	5,1250 % Fresenius EUR MTN 23/30	EUR	100,0	100,56	100.560,00	0,01
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	3.500,0	81,58	2.855.142,85	0,14
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	9.000,0	116,97	10.527.210,00	0,53
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	94,19	9.418.800,00	0,47
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	91,68	5.042.455,00	0,25
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	91,58	10.989.120,00	0,55
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.500,0	90,67	13.146.715,00	0,66
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	12.000,0	88,63	10.635.120,00	0,53
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	87,60	876.020,00	0,04
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	7.000,0	84,10	5.886.789,30	0,30
DE0001102531	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	3.000,0	81,83	2.454.779,70	0,12
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	13.500,0	79,46	10.727.368,65	0,54
DE000HCB0A86	0,5000 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	2.300,0	90,18	2.074.178,64	0,11
DE000HCB0BC0	0,1000 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	83,75	1.675.024,80	0,09
DE000HCB0BH9	0,0100 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	88,63	1.152.207,42	0,06
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	2.200,0	78,62	1.729.581,70	0,09
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	3.500,0	72,51	2.537.728,55	0,13
XS1425274484	2,2500 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/24	EUR	1.500,0	98,76	1.481.382,00	0,08
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	3.300,0	96,29	3.177.540,63	0,16
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	2.650,0	91,88	2.434.933,95	0,12
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	82,70	909.688,67	0,05
DE000LB2CRG6	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	87,54	875.404,30	0,04
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	800,0	84,27	674.195,04	0,03
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	2.000,0	73,51	1.470.252,20	0,07
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	2.500,0	94,07	2.351.854,00	0,12
XS2415386726	0,6250 % LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	2.400,0	77,50	1.859.925,36	0,09
XS2011260531	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.400,0	96,00	1.344.024,36	0,07
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	3.000,0	90,08	2.702.322,30	0,14
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	900,0	90,53	814.800,42	0,04
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	3.700,0	75,66	2.799.260,16	0,14
DE000NLB4RS5	4,8750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/28	EUR	400,0	102,92	411.692,52	0,02
DE000NWB0659	0,3750 % NRW Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	84,68	1.693.629,40	0,09
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	4.000,0	95,57	3.822.846,00	0,19
DE000A2YNRZ8	0,1250 % State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	83,55	1.253.305,95	0,06
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	2.400,0	87,75	2.106.005,04	0,11
XS2411241693	1,7500 % Talanx EUR FLR-Notes 21/42	EUR	900,0	73,52	661.715,91	0,03
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	4.000,0	86,54	3.461.612,40	0,17
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	89,70	1.883.637,21	0,10
XS2282095970	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR Notes 21/29	EUR	2.000,0	80,13	1.602.580,00	0,08
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	5.100,0	90,73	4.627.399,32	0,23
DE000A2DAF77	1,2500 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen EUR Notes 18/33	EUR	2.000,0	81,59	1.631.860,00	0,08
<b>Hongrie</b>					<b>21.453.999,91</b>	<b>1,08</b>
XS1696445516	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.900,0	89,55	11.551.664,91	0,58
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.000,0	93,79	1.875.839,20	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.300,0 %	71,64	2.364.063,90	0,12
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	500,0 %	67,51	337.552,70	0,02
XS2386583145	0,1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	2.300,0 %	79,22	1.821.968,00	0,09
XS2232045463	1,5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	4.000,0 %	87,57	3.502.911,20	0,18
<b>Indonésie</b>					<b>15.335.230,63</b>	<b>0,77</b>
XS1268430201	3,3750 % Indonesia Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.500,0 %	98,43	5.413.528,45	0,27
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	5.700,0 %	91,93	5.239.902,27	0,26
XS2100404396	0,9000 % Indonesia Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0 %	89,09	1.781.867,80	0,09
XS2366690332	1,0000 % Indonesia Government EUR Bonds 21/29	EUR	2.200,0 %	82,45	1.813.922,66	0,09
XS2280331898	1,1000 % Indonesia Government EUR Bonds 21/33	EUR	1.500,0 %	72,40	1.086.009,45	0,06
<b>Irlande</b>					<b>7.450.237,88</b>	<b>0,37</b>
XS1554373834	3,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/32	EUR	2.000,0 %	87,45	1.749.077,20	0,09
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.550,0 %	91,91	1.424.601,28	0,07
IE00BKFCV345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	6.000,0 %	71,28	4.276.559,40	0,21
<b>Israël</b>					<b>10.527.392,00</b>	<b>0,53</b>
XS1551294256	1,5000 % Israel Government EUR MTN 17/27	EUR	8.500,0 %	92,71	7.880.180,00	0,40
XS1936100483	1,5000 % Israel Government EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0 %	88,24	2.647.212,00	0,13
<b>Italie</b>					<b>275.024.818,65</b>	<b>13,81</b>
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	5.500,0 %	95,43	5.248.595,55	0,26
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	2.200,0 %	95,87	2.109.061,90	0,11
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	1.550,0 %	92,13	1.428.001,36	0,07
IT0005358491	1,1250 % Credito Emiliano EUR MTN 19/24	EUR	600,0 %	99,14	594.827,10	0,03
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano EUR MTN 21/28	EUR	4.300,0 %	83,50	3.590.340,47	0,18
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.600,0 %	82,37	1.317.924,32	0,07
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0 %	92,99	2.603.581,12	0,13
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0 %	85,67	1.113.712,21	0,06
XS2344735811	0,3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	800,0 %	84,51	676.102,32	0,03
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	3.900,0 %	96,03	3.745.320,15	0,19
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.950,0 %	89,94	2.653.269,83	0,13
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	550,0 %	91,13	501.227,54	0,02
IT0005067076	1,2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	5.500,0 %	96,25	5.293.831,95	0,27
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	16.500,0 %	101,32	16.717.593,75	0,84
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	14.000,0 %	94,21	13.189.400,00	0,66
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	13.000,0 %	92,09	11.972.285,00	0,60
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.000,0 %	94,00	15.979.150,00	0,80
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	11.500,0 %	93,15	10.712.135,00	0,54
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	11.200,0 %	91,93	10.296.440,00	0,52
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	9.500,0 %	93,78	8.909.384,05	0,45
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	4.500,0 %	95,23	4.285.248,75	0,21
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	7.500,0 %	90,47	6.785.538,00	0,34
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	6.400,0 %	93,66	5.993.920,00	0,30
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	12.000,0 %	83,31	9.996.600,00	0,50
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	5.500,0 %	87,26	4.799.226,85	0,24
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	7.000,0 %	96,59	6.761.568,10	0,34
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	6.500,0 %	92,49	6.011.915,00	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 79,80	1.595.900,00	0,08
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.500,0	% 83,18	4.574.735,00	0,23
IT0005467482	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	5.000,0	% 82,18	4.108.800,00	0,21
IT0005499311	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/24	EUR	25.000,0	% 98,57	24.642.250,00	1,24
IT0005542797	3,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	3.500,0	% 96,07	3.362.309,65	0,17
IT0001086567	7,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	13.000,0	% 109,40	14.222.065,00	0,71
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	6.500,0	% 109,27	7.102.257,50	0,36
XS1928480166	2,2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 99,43	1.988.521,60	0,10
XS2386287689	0,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.950,0	% 84,96	1.656.801,90	0,08
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/29	EUR	7.000,0	% 85,90	6.013.173,60	0,30
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	12.200,0	% 96,63	11.788.332,96	0,59
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 94,54	945.370,80	0,05
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	1.750,0	% 94,85	1.659.792,58	0,08
IT0005142952	1,3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	3.500,0	% 94,73	3.315.427,50	0,17
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	2.200,0	% 92,89	2.043.645,12	0,10
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	% 90,87	1.544.754,47	0,08
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	2.100,0	% 92,64	1.945.454,91	0,10
XS1347748607	3,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/24	EUR	1.541,0	% 99,68	1.536.017,64	0,08
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	4.200,0	% 95,62	4.015.920,30	0,20
XS2237901355	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 77,37	1.160.511,90	0,06
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.900,0	% 83,21	1.581.077,21	0,08
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 93,78	937.844,60	0,05
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	8.200,0	% 94,30	7.732.315,46	0,39
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	2.750,0	% 82,38	2.265.338,63	0,11
<b>Japon</b>					<b>23.853.405,51</b>	<b>1,20</b>
XS2242747348	0,5410 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0	% 83,99	2.519.602,50	0,13
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 78,74	1.181.162,40	0,06
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 79,01	1.422.161,28	0,07
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	14.600,0	% 80,77	11.792.190,78	0,59
XS2395267052	0,2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 21/28	EUR	6.000,0	% 83,16	4.989.886,80	0,25
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	300,0	% 94,66	283.977,21	0,02
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	1.800,0	% 92,47	1.664.424,54	0,08
<b>Jersey</b>					<b>87.636,13</b>	<b>0,00</b>
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	% 87,64	87.636,13	0,00
<b>Lettonie</b>					<b>4.489.658,63</b>	<b>0,23</b>
XS1409726731	1,3750 % Latvia Government EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	% 70,89	354.454,30	0,02
XS2420426038	0,2500 % Latvia Government EUR MTN 21/30	EUR	1.100,0	% 78,34	861.780,37	0,04
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	1.850,0	% 80,18	1.483.263,96	0,08
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	2.400,0	% 74,59	1.790.160,00	0,09
<b>Lituanie</b>					<b>3.275.925,08</b>	<b>0,16</b>
XS1619567677	0,9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	% 89,26	1.249.677,38	0,06
XS2013677864	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 81,07	810.676,20	0,04
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 93,51	1.215.571,50	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Luxembourg</b>					<b>20.366.612,70</b>	<b>1,02</b>
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0 %	93,03	465.148,45	0,02
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0 %	83,62	877.981,02	0,04
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.400,0 %	95,87	1.342.142,76	0,07
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	4.093,0 %	92,52	3.786.770,74	0,19
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	3.550,0 %	86,69	3.077.427,55	0,16
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.300,0 %	90,72	1.179.329,32	0,06
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0 %	85,94	945.388,73	0,05
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	2.300,0 %	91,73	2.109.751,13	0,11
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.500,0 %	97,53	2.438.233,25	0,12
XS2384273715	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	2.150,0 %	76,35	1.641.580,26	0,08
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	500,0 %	90,96	454.777,75	0,02
XS2489775580	3,5000 % SES EUR MTN 22/29	EUR	500,0 %	93,15	465.732,65	0,02
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 16.02.2029	EUR	1.600,0 %	81,71	1.307.390,72	0,07
XS1514149159	1,2500 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 16/26	EUR	300,0 %	91,65	274.958,37	0,01
<b>Mexique</b>					<b>16.536.649,34</b>	<b>0,83</b>
XS1369323149	3,3750 % Mexico Government EUR Bonds 16/31	EUR	1.500,0 %	90,83	1.362.521,25	0,07
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	12.000,0 %	93,86	11.262.732,00	0,57
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0 %	90,01	1.350.105,00	0,07
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0 %	80,38	1.607.619,80	0,08
XS2289587789	1,4500 % Mexico Government EUR Bonds 21/33	EUR	1.000,0 %	70,66	706.575,00	0,03
XS2363910436	2,2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	350,0 %	70,60	247.096,29	0,01
<b>Maroc</b>					<b>15.821.401,20</b>	<b>0,79</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	7.200,0 %	99,11	7.135.650,00	0,36
XS2239830222	1,3750 % Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	9.500,0 %	91,43	8.685.751,20	0,43
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>12.183.078,10</b>	<b>0,61</b>
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	7.000,0 %	96,46	6.752.193,70	0,34
XS2459053943	0,8950 % Australia & New Zealand Banking Group (London) EUR Notes 22/27	EUR	6.000,0 %	90,51	5.430.884,40	0,27
<b>Norvège</b>					<b>11.783.632,60</b>	<b>0,59</b>
XS1637099026	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	5.500,0 %	97,38	5.355.879,65	0,27
XS1760129608	0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0 %	95,58	2.389.544,50	0,12
XS2363982344	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0 %	88,34	1.766.883,00	0,09
XS2001737910	1,1250 % Telenor EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0 %	85,84	1.759.779,25	0,09
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	600,0 %	85,26	511.546,20	0,02
<b>Pérou</b>					<b>13.016.351,39</b>	<b>0,65</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	13.000,0 %	96,16	12.501.270,60	0,63
XS2314020806	1,2500 % Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	700,0 %	73,58	515.080,79	0,02
<b>Philippines</b>					<b>10.544.885,79</b>	<b>0,53</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	4.300,0 %	93,53	4.021.897,50	0,20
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	7.350,0 %	88,75	6.522.988,29	0,33
<b>Pologne</b>					<b>871.659,90</b>	<b>0,04</b>
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	87,17	871.659,90	0,04
<b>Portugal</b>					<b>19.083.657,91</b>	<b>0,96</b>
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	1.600,0 %	90,98	1.455.672,48	0,07
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.900,0 %	88,28	1.677.317,53	0,09
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0 %	92,42	462.103,55	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.500,0	% 88,71	2.217.629,50	0,11
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	2.500,0	% 94,91	2.372.850,00	0,12
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	% 81,84	9.820.440,00	0,49
PTOTENOE0034	0,9000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/35	EUR	1.500,0	% 71,84	1.077.644,85	0,06
<b>Roumanie</b>					<b>27.775.863,60</b>	<b>1,40</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	2.000,0	% 89,53	1.790.686,60	0,09
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	10.000,0	% 95,15	9.515.462,00	0,48
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	6.600,0	% 99,73	6.582.210,36	0,33
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	6.600,0	% 96,63	6.377.434,14	0,32
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	1.000,0	% 87,70	876.987,70	0,04
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 72,12	360.577,70	0,02
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	3.000,0	% 75,75	2.272.505,10	0,12
<b>Serbie</b>					<b>14.678.118,31</b>	<b>0,74</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.600,0	% 77,09	2.775.254,76	0,14
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	11.000,0	% 90,51	9.956.229,80	0,50
XS2388561677	1,0000 % Serbia Government EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	% 77,87	1.946.633,75	0,10
<b>Singapour</b>					<b>10.000.404,61</b>	<b>0,50</b>
XS2345845882	0,1000 % United Overseas Bank EUR MTN 21/29	EUR	4.000,0	% 81,72	3.268.716,40	0,16
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	7.100,0	% 94,81	6.731.688,21	0,34
<b>Slovaquie</b>					<b>5.251.017,25</b>	<b>0,26</b>
SK4120010430	1,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0	% 93,14	931.429,30	0,05
SK4000017059	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	3.500,0	% 82,18	2.876.137,95	0,14
SK4000023230	3,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	1.500,0	% 96,23	1.443.450,00	0,07
<b>Slovénie</b>					<b>10.976.785,79</b>	<b>0,55</b>
SI0002103487	1,5000 % Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	8.000,0	% 76,78	6.142.240,00	0,31
SI0002103966	0,2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 80,81	1.212.210,00	0,06
SI0002103990	0,8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 83,27	832.657,50	0,04
SI0002104196	0,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.600,0	% 76,37	1.985.510,80	0,10
SI0002104105	0,0000 % Slovenia Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2031	EUR	1.050,0	% 76,59	804.167,49	0,04
<b>Afrique du Sud</b>					<b>3.362.268,35</b>	<b>0,17</b>
XS1090107159	3,7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	3.500,0	% 96,06	3.362.268,35	0,17
<b>Espagne</b>					<b>205.071.528,69</b>	<b>10,30</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 93,98	375.927,56	0,02
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 93,64	468.197,45	0,02
ES0211845294	2,5000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 97,78	977.775,10	0,05
ES0211845310	1,0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	400,0	% 90,70	362.814,08	0,02
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	8.600,0	% 94,09	8.091.651,42	0,41
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.700,0	% 90,19	1.533.212,66	0,08
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.500,0	% 85,69	1.285.338,00	0,06
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0	% 97,04	1.649.658,58	0,08
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	% 88,47	1.503.913,67	0,08
ES0413211071	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	200,0	% 99,84	199.672,08	0,01
ES0413211915	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 16/26	EUR	1.200,0	% 91,59	1.099.044,48	0,05
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.800,0	% 95,70	6.507.701,32	0,33
ES0413860745	0,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 85,24	511.429,02	0,03
ES0413860836	3,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	% 99,00	1.979.990,80	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	2.100,0	% 90,63	1.903.182,96	0,10
XS2357417257	0,6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0	% 83,62	1.505.094,66	0,08
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31	EUR	1.500,0	% 80,62	1.209.244,20	0,06
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	% 88,16	1.586.897,82	0,08
XS2404651163	1,0000 % Banco Santander EUR MTN 21/31	EUR	1.600,0	% 78,24	1.251.775,68	0,06
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander EUR Notes 19/29	EUR	1.300,0	% 81,72	1.062.395,23	0,05
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	7.000,0	% 78,35	5.484.264,80	0,27
ES0413679327	1,0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	1.500,0	% 95,76	1.436.447,85	0,07
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	4.500,0	% 86,84	3.907.659,15	0,20
ES0000106643	0,8500 % Basque Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 82,79	1.241.906,40	0,06
ES0000106726	0,4500 % Basque Government EUR Bonds 21/32	EUR	2.100,0	% 75,01	1.575.199,50	0,08
ES0000106734	1,8750 % Basque Government EUR Bonds 22/33	EUR	4.000,0	% 82,36	3.294.203,20	0,17
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 93,85	375.382,24	0,02
XS2346253730	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	3.000,0	% 86,51	2.595.447,30	0,13
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 83,17	998.077,92	0,05
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 99,86	998.648,50	0,05
ES0313307219	1,0000 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 97,71	586.286,04	0,03
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 96,60	1.932.012,60	0,10
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 92,61	1.111.328,88	0,06
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	6.500,0	% 94,90	6.168.323,20	0,31
ES0440609271	0,6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	3.000,0	% 95,03	2.850.962,40	0,14
ES0413307093	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 94,32	943.179,70	0,05
ES0440609396	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	% 89,15	1.337.309,10	0,07
ES0415306101	3,0000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 23/27	EUR	6.000,0	% 97,04	5.822.632,20	0,29
ES0422714172	3,3750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 23/28	EUR	2.300,0	% 97,47	2.241.910,74	0,11
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 99,85	499.246,50	0,02
ES0001351602	3,5000 % Junta de Castilla y Leon EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0	% 94,22	4.710.776,50	0,24
ES0343307023	4,0000 % Kutxabank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0	% 97,71	293.139,15	0,01
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 94,88	948.840,40	0,05
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.000,0	% 90,51	905.119,60	0,05
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	9.000,0	% 107,35	9.661.229,10	0,48
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	% 96,23	962.280,00	0,05
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 93,67	1.873.340,00	0,09
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	19.000,0	% 93,36	17.738.020,00	0,89
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	5.700,0	% 87,59	4.992.743,43	0,25
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	17.600,0	% 91,18	16.046.974,24	0,81
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	18.100,0	% 89,46	16.192.982,19	0,81
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	10.000,0	% 83,89	8.388.899,00	0,42
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	12.000,0	% 79,75	9.569.758,80	0,48
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	14.200,0	% 81,97	11.640.448,58	0,58
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	% 85,13	10.215.660,00	0,51
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	3.300,0	% 76,54	2.525.776,11	0,13
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0	% 77,72	777.213,80	0,04
ES0000012K20	0,7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	8.000,0	% 77,76	6.220.712,80	0,31
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	1.000,0	% 94,23	942.270,00	0,05
<b>Supranational</b>					<b>40.198.978,75</b>	<b>2,02</b>
XS1561572287	1,4000 % Asian Development Bank EUR MTN 17/37	EUR	2.000,0	% 77,06	1.541.285,00	0,08
XS2594907664	4,5000 % Corp Andina de Fomento EUR Bonds 23/28	EUR	9.000,0	% 100,17	9.015.127,20	0,45
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 18/25	EUR	5.700,0	% 95,55	5.446.384,77	0,27
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	4.500,0	% 95,42	4.293.724,50	0,22
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	14.700,0	% 90,56	13.311.951,03	0,67
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	3.150,0	% 88,98	2.802.989,07	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2552880838	3,1250 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 22/31	EUR	1.250,0 %	97,28	1.215.981,50	0,06
XS2176621253	0,1000 % Eurofima Europaeische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 20/30	EUR	3.200,0 %	80,36	2.571.535,68	0,13
<b>Suède</b>					<b>23.955.451,27</b>	<b>1,20</b>
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	400,0 %	80,65	322.584,32	0,01
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	3.900,0 %	75,74	2.953.769,91	0,15
XS2577054716	4,0000 % Lansforsakringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	2.650,0 %	98,70	2.615.553,71	0,13
XS1078218218	3,0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	400,0 %	97,44	389.755,68	0,02
XS2303927227	0,2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0 %	83,66	1.171.212,00	0,06
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.300,0 %	86,85	1.997.638,09	0,10
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	2.000,0 %	73,75	1.475.052,20	0,07
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	12.400,0 %	98,97	12.271.875,76	0,62
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0 %	75,80	758.009,60	0,04
<b>Suisse</b>					<b>196.691,22</b>	<b>0,01</b>
CH1168499791	1,0000 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	200,0 %	98,35	196.691,22	0,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>131.734.298,17</b>	<b>6,62</b>
XS1722558258	0,3750 % Achmea Bank EUR Notes 17/24	EUR	7.500,0 %	95,94	7.195.590,75	0,36
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	3.950,0 %	98,80	3.902.543,52	0,20
XS2462468740	2,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0 %	82,88	2.486.548,20	0,12
XS2625136531	4,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0 %	95,74	1.436.080,95	0,07
XS1897486632	1,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/39	EUR	2.000,0 %	73,77	1.475.317,80	0,07
XS2394063437	0,5000 % Brenntag Finance EUR MTN 21/29	EUR	1.900,0 %	78,76	1.496.446,27	0,08
XS1995781546	1,0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	850,0 %	90,07	765.567,72	0,04
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	1.650,0 %	81,56	1.345.791,15	0,07
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	83,03	415.126,60	0,02
XS1761785077	1,5000 % E.ON International Finance EUR MTN 18/29	EUR	500,0 %	88,08	440.387,55	0,02
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.900,0 %	90,23	1.714.308,44	0,09
XS2390400716	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 21/29	EUR	2.100,0 %	81,02	1.701.368,13	0,09
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	5.500,0 %	98,89	5.438.946,70	0,27
XS2557551889	2,7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	2.600,0 %	97,96	2.546.903,06	0,13
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	2.500,0 %	96,23	2.405.819,25	0,12
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	4.100,0 %	94,57	3.877.169,92	0,19
XS2413696761	0,1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/25	EUR	5.000,0 %	95,26	4.762.954,50	0,24
XS2390506546	0,3750 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	2.700,0 %	84,77	2.288.900,70	0,12
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	2.900,0 %	78,92	2.288.751,92	0,12
XS2443920249	1,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/27	EUR	1.500,0 %	92,51	1.387.650,45	0,07
XS2554745708	5,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	1.000,0 %	102,80	1.027.957,70	0,05
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.700,0 %	95,29	4.478.524,72	0,22
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	1.000,0 %	101,50	1.015.044,60	0,05
XS1485533431	1,1250 % KPN EUR MTN 16/28	EUR	700,0 %	87,89	615.261,01	0,03
XS2384723263	0,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/29	EUR	2.400,0 %	80,62	1.934.983,68	0,10
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0 %	92,01	1.380.081,45	0,07
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.500,0 %	91,84	3.214.540,00	0,16
XS1423753463	0,6250 % NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	600,0 %	92,07	552.402,60	0,03
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	5.100,0 %	88,01	4.488.323,34	0,23
XS1978668298	2,0000 % NIBC Bank EUR MTN 19/24	EUR	3.500,0 %	98,59	3.450.587,00	0,17
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0 %	80,51	885.585,58	0,04
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.200,0 %	87,31	2.793.900,80	0,14
XS2333649759	0,1250 % NIBC Bank EUR MTN 21/31	EUR	5.100,0 %	76,81	3.917.112,12	0,20
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.800,0 %	86,54	2.423.095,36	0,12
XS2149379211	2,0000 % Philips EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0 %	87,11	871.123,50	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2475958059	2,1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	% 88,69	1.773.877,80	0,09
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	3.000,0	% 96,27	2.888.082,90	0,15
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	9.500,0	% 98,51	9.358.649,50	0,47
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	4.000,0	% 99,03	3.961.122,40	0,20
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	1.550,0	% 88,59	1.373.108,42	0,07
XS2464732770	2,7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	1.200,0	% 84,80	1.017.567,24	0,05
XS2178833773	3,8750 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.500,0	% 99,84	1.497.531,60	0,08
XS1724873275	1,0000 % Südzucker International Finance EUR Notes 17/25	EUR	2.200,0	% 93,73	2.062.037,34	0,10
XS2550868801	5,1250 % Südzucker International Finance EUR Notes 22/27	EUR	3.500,0	% 101,99	3.569.635,65	0,18
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	16.000,0	% 98,79	15.806.993,60	0,79
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.700,0	% 94,69	4.450.204,87	0,22
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0	% 65,61	656.121,60	0,03
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	300,0	% 99,98	299.954,13	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	600,0	% 99,79	598.714,08	0,03
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>497.431,39</b>	<b>0,03</b>
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	550,0	% 90,44	497.431,39	0,03
<b>Royaume-Uni</b>					<b>88.336.831,78</b>	<b>4,44</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	2.150,0	% 97,43	2.094.787,79	0,11
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.300,0	% 88,29	3.796.513,00	0,19
XS2373642102	0,5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.750,0	% 80,90	2.224.689,78	0,11
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	1.300,0	% 88,28	1.147.651,44	0,06
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.000,0	% 93,54	4.677.021,50	0,23
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	300,0	% 91,79	275.370,69	0,01
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	11.300,0	% 91,60	10.350.823,73	0,52
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 94,67	946.709,00	0,05
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 91,20	1.824.011,80	0,09
XS2582814039	3,7500 % British Telecommunications EUR MTN 23/31	EUR	1.000,0	% 95,43	954.266,30	0,05
XS1415535696	1,7500 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 16/28	EUR	1.000,0	% 91,13	911.341,00	0,05
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	3.050,0	% 91,02	2.776.057,54	0,14
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 85,68	514.073,64	0,03
XS2015230365	0,1250 % Coventry Building Society EUR Notes 19/26	EUR	5.000,0	% 90,36	4.517.876,50	0,23
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	450,0	% 95,76	430.934,72	0,02
XS2381853279	0,2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	1.750,0	% 82,09	1.436.660,93	0,07
XS2486461283	2,9490 % National Grid EUR MTN 22/30	EUR	2.000,0	% 90,82	1.816.444,40	0,09
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.800,0	% 80,32	1.445.708,34	0,07
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	15.400,0	% 95,36	14.684.690,02	0,74
XS2019814503	0,8000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/27	EUR	1.100,0	% 89,01	979.163,35	0,05
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.700,0	% 87,85	1.493.389,65	0,07
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.000,0	% 86,24	3.449.650,00	0,17
XS2407969885	0,8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.850,0	% 81,99	2.336.837,55	0,12
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	1.900,0	% 98,49	1.871.321,59	0,09
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	16.100,0	% 99,61	16.037.274,40	0,81
XS1463101680	1,6000 % Vodafone Group EUR MTN 16/31	EUR	3.400,0	% 82,51	2.805.429,42	0,14
XS2243314528	0,0100 % Yorkshire Building Society EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 85,71	1.714.251,80	0,09
XS2406578059	0,0100 % Yorkshire Building Society EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	% 82,39	823.881,90	0,04
<b>États-Unis</b>					<b>57.328.135,42</b>	<b>2,88</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 88,14	440.703,60	0,02
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	4.200,0	% 88,83	3.731.047,32	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	4.500,0	% 88,73	3.992.752,35	0,20
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	600,0	% 93,66	561.957,30	0,03
XS1991265395	1,3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.500,0	% 83,49	2.087.192,00	0,10
XS2248451978	0,6540 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.400,0	% 75,53	1.057.467,18	0,05
XS2321427408	0,6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.150,0	% 77,52	891.434,23	0,04
XS2462323853	2,8240 % Bank of America EUR FLR-MTN 22/33	EUR	3.500,0	% 85,86	3.005.262,75	0,15
XS1531347661	1,9000 % Becton Dickinson EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 93,44	467.192,35	0,02
XS2375836553	0,0340 % Becton Dickinson EUR Notes 21/25	EUR	750,0	% 92,69	695.182,13	0,04
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.450,0	% 88,91	1.289.220,96	0,06
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 94,68	1.420.166,55	0,07
XS2147995372	2,5000 % Danaher EUR Notes 20/30	EUR	2.000,0	% 90,82	1.816.470,40	0,09
XS1319820541	1,6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	2.500,0	% 92,27	2.306.873,50	0,12
XS2337252931	0,4500 % FedEx EUR Notes 21/29	EUR	1.500,0	% 80,97	1.214.552,25	0,06
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	600,0	% 94,20	565.175,16	0,03
XS2100788780	0,4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 92,09	644.611,80	0,03
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	1.350,0	% 92,07	1.242.992,79	0,06
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	5.800,0	% 96,19	5.579.029,86	0,28
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	1.000,0	% 86,48	864.792,60	0,04
XS2384274366	0,6500 % General Motors Financial EUR Notes 21/28	EUR	2.400,0	% 81,63	1.959.150,00	0,10
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	1.000,0	% 100,06	1.000.634,10	0,05
XS1861206636	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 89,61	896.133,80	0,05
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 79,71	876.776,12	0,04
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	650,0	% 83,92	545.481,24	0,03
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	% 90,10	900.983,00	0,05
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.100,0	% 87,11	958.231,67	0,05
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	% 92,78	1.113.383,04	0,06
XS2343510520	0,5000 % Kellogg EUR Notes 21/29	EUR	1.050,0	% 81,08	851.361,42	0,04
FR0013425147	1,2500 % MMS USA Holdings EUR MTN 19/28	EUR	200,0	% 88,16	176.325,34	0,01
XS2404028230	1,1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.000,0	% 74,17	2.225.175,90	0,11
XS2338643740	0,4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.750,0	% 88,49	2.433.410,93	0,12
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	3.000,0	% 76,56	2.296.776,60	0,12
XS1405769487	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	400,0	% 93,45	373.804,68	0,02
XS2049583607	0,6250 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/31	EUR	3.500,0	% 73,19	2.561.674,50	0,13
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	% 89,58	895.848,90	0,05
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	1.900,0	% 80,80	1.535.243,70	0,08
XS1138360166	2,1250 % Walgreens Boots Alliance EUR Notes 14/26	EUR	2.000,0	% 92,68	1.853.663,40	0,09
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.934.058.517,97</b>	<b>97,12</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>25.090.419,99</b>	<b>1,26</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>25.090.419,99</b>	<b>1,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			16.098.940,84	0,81
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			8.991.479,15	0,45
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>25.090.419,99</b>	<b>1,26</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-5.713.420,00</b>	<b>-0,29</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-5.713.420,00</b>	<b>-0,29</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-5.713.420,00</b>	<b>-0,29</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	800 EUR	128,37	-3.072.350,00	-0,15
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	300 EUR	115,49	-553.000,00	-0,03
	Euro BTP Futures 12/23	Ctr	400 EUR	109,75	-2.088.070,00	-0,11
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-24.725,72</b>	<b>0,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-24.725,72</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-210.974,80		2.184,83	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-4.219.089,93		-26.910,55	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-5.738.145,72</b>	<b>-0,29</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>EUR 38.017.024,88</b>	<b>1,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>EUR 1.991.427.817,12</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	86,31	86,10	100,07
- Catégorie W (H2-CHF) (distribution) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	845,45	849,16	993,62
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	87,22	86,07	100,49
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	90,07	88,51	103,10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	86,94	85,77	100,31
- Catégorie C2 (EUR) (distribution) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	86,60	85,47	99,79
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	1.074,73	1.052,55	1.222,08
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	883,89	872,43	1.018,64
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	91,30	89,49	103,98
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	945,05	932,88	1.089,35
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	895,18	875,85	1.015,89
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	891,36	871,83	1.010,91
- Catégorie W9 (EUR) (distribution) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	89.405,69	88.254,57	103.057,16
Actions en circulation	4.549.904	6.660.048	10.519.562
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	14.184	32.095	27.016
- Catégorie W (H2-CHF) (distribution) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	3.055	3.260	8.043
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	3.067.675	5.085.690	8.685.556
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	27.230	14.347	19.021
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	299.151	311.547	607.960
- Catégorie C2 (EUR) (distribution) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	8.614	9.031	11.698
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	5.670	4.621	7.765
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	34.718	73.910	119.599
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	2.989	2.861	4.655
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	870.087	833.493	839.831
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	191.619	139.770	53.986
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	17.708	142.019	126.127
- Catégorie W9 (EUR) (distribution) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	7.204	7.404	8.236
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	1.991,4	2.219,1	3.024,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
France	17,56
Italie	13,81
Allemagne	11,56
Espagne	10,30
Pays-Bas	6,62
Royaume-Uni	4,44
Autriche	3,21
États-Unis	2,88
Australie	2,35
Supranational	2,02
Autres pays	22,37
Autres éléments de l'actif net	2,88
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	34.780.780,36
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	134.153,60
- taux d'intérêt négatif	-10.359,40
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	232.191,56
<b>Total des produits</b>	<b>35.136.766,12</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-349.708,58
Commission forfaitaire	-6.771.716,29
Autres frais	-26.888,08
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.148.312,95</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>27.988.453,17</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-55.091.607,60
- opérations à terme sur instruments financiers	16.823,10
- opérations de change à terme	18.200,69
- opérations de change	7.541,96
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-27.060.588,68</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	76.362.345,72
- opérations à terme sur instruments financiers	-3.126.830,00
- opérations de change à terme	-181.392,49
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>45.993.534,55</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 2.157.709.789,83)	1.934.058.517,97
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	25.090.419,99
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	17.234.682,30
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	39.090.796,06
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	2.184,83
<b>Total de l'actif</b>	<b>2.015.476.601,15</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.422.561,53
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-14.298.437,11
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-587.454,84
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-5.713.420,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-26.910,55
<b>Total du passif</b>	<b>-24.048.784,03</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.991.427.817,12</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.219.061.458,63
Souscriptions	394.174.009,92
Rachats	-652.327.796,97
Distribution	-15.473.389,01
Produit total	45.993.534,55
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.991.427.817,12</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.660.048
- émises	671.041
- rachetées	-2.781.185
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>4.549.904</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>160.104.231,77</b>	<b>98,46</b>
<b>Obligations</b>					<b>160.104.231,77</b>	<b>98,46</b>
<b>Australie</b>					<b>3.266.960,00</b>	<b>2,01</b>
AU3TB0000135	4,7500 % Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.300,0	% 102,15	811.271,62	0,50
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	% 95,38	582.709,94	0,36
AU0000101792	1,0000 % Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	1.200,0	% 76,91	563.861,04	0,34
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24	AUD	250,0	% 100,17	152.987,72	0,09
AU3SG0001860	3,2500 % Queensland Treasury AUD Notes 18/29	AUD	900,0	% 93,70	515.209,84	0,32
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	200,0	% 94,97	189.946,28	0,12
US96122XAQ16	4,1840 % Westpac Banking USD Notes 23/28	USD	500,0	% 95,69	450.973,56	0,28
<b>Belgique</b>					<b>2.537.972,50</b>	<b>1,56</b>
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.300,0	% 102,83	1.336.825,75	0,82
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	100,0	% 89,77	89.768,25	0,06
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	600,0	% 95,92	575.490,00	0,35
BE0000352618	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	700,0	% 76,56	535.888,50	0,33
<b>Canada</b>					<b>6.630.257,02</b>	<b>4,08</b>
CA135087B451	2,5000 % Canada Government CAD Bonds 13/24	CAD	1.500,0	% 98,29	1.033.120,26	0,63
CA135087J397	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 18/29	CAD	800,0	% 90,64	508.112,84	0,31
CA135087L443	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	800,0	% 77,63	435.180,93	0,27
CA135087N266	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 21/31	CAD	450,0	% 82,02	258.632,18	0,16
USC60191BF63	2,9000 % National Bank of Canada USD Notes 22/27	USD	500,0	% 92,37	435.330,47	0,27
CA013051DT15	2,2000 % Province of Alberta Canada CAD Notes 16/26	CAD	500,0	% 93,24	326.686,63	0,20
AU3CB0221232	4,2500 % Province of British Columbia Canada AUD MTN 14/24	AUD	500,0	% 99,61	304.254,49	0,19
CA68333ZAC10	2,9000 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 18/28	CAD	1.000,0	% 93,08	652.227,00	0,40
US68323ACT97	3,2000 % Province of Ontario Canada USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 98,43	927.736,93	0,57
US748149AH49	2,8750 % Province of Quebec Canada USD Notes 14/24	USD	1.900,0	% 97,66	1.748.975,29	1,08
<b>Danemark</b>					<b>723.005,75</b>	<b>0,44</b>
DK0009923138	1,7500 % Denmark Government DKK Bonds 14/25	DKK	2.000,0	% 97,02	260.213,19	0,16
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	4.000,0	% 86,27	462.792,56	0,28
<b>Finlande</b>					<b>147.820,73</b>	<b>0,09</b>
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 98,55	147.820,73	0,09
<b>France</b>					<b>7.903.882,93</b>	<b>4,86</b>
FR0014007RX5	0,2000 % Agence France Locale EUR MTN 22/29	EUR	400,0	% 82,97	331.866,56	0,20
FR0013487543	1,3750 % BPCE GBP MTN 20/26	GBP	500,0	% 87,61	505.207,47	0,31
FR0013510179	2,8750 % ELO EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 95,58	191.168,26	0,12
FR001400KHF2	3,7500 % Engie EUR MTN 23/27	EUR	500,0	% 99,36	496.809,75	0,31
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24*	EUR	500,0	% 97,99	489.950,00	0,30
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 91,25	91.247,00	0,06
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 88,60	442.994,95	0,27
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	800,0	% 86,21	689.703,92	0,42
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	700,0	% 82,34	576.407,93	0,36
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	250,0	% 79,57	198.929,98	0,12
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	2.000,0	% 76,79	1.535.739,80	0,94
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	800,0	% 75,31	602.463,92	0,37
FR00140049Z5	0,0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	200,0	% 90,31	180.628,42	0,11
FR0012199065	1,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 97,41	487.047,20	0,30
FR0013487428	0,4720 % Société Générale JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 98,56	623.169,87	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 95,05	190.096,34	0,12
FR0014002C30	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	300,0	% 90,15	270.451,56	0,17
<b>Allemagne</b>					<b>5.243.149,51</b>	<b>3,22</b>
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 96,40	481.978,90	0,30
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	500,0	% 92,53	462.645,70	0,28
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	650,0	% 90,50	554.452,02	0,34
XS2102507600	2,6250 % Deutsche Bank GBP MTN 20/24	GBP	200,0	% 95,26	219.707,96	0,14
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	100,0	% 96,45	96.450,06	0,06
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 99,40	198.800,04	0,12
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26*	EUR	200,0	% 94,19	188.376,00	0,12
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 87,60	87.602,00	0,05
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	% 108,61	108.613,00	0,07
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	200,0	% 84,10	168.193,98	0,10
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.500,0	% 79,46	1.191.929,85	0,73
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	200,0	% 85,24	170.484,00	0,11
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	400,0	% 82,99	331.967,96	0,20
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0	% 80,67	80.668,99	0,05
US515110BN30	2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 95,62	901.279,05	0,55
<b>Indonésie</b>					<b>471.735,56</b>	<b>0,29</b>
USY20721BJ74	5,8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	500,0	% 100,10	471.735,56	0,29
<b>Irlande</b>					<b>1.637.423,70</b>	<b>1,01</b>
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2025	EUR	200,0	% 92,50	185.009,30	0,11
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	250,0	% 91,91	229.774,40	0,14
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 89,47	447.370,00	0,28
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	% 77,53	775.270,00	0,48
<b>Italie</b>					<b>10.119.209,97</b>	<b>6,22</b>
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	100,0	% 92,13	92.129,12	0,06
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	100,0	% 100,21	100.211,75	0,06
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	100,0	% 102,55	102.545,00	0,06
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	1.800,0	% 96,12	1.730.091,06	1,06
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	900,0	% 94,00	845.955,00	0,52
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0	% 93,15	372.596,00	0,23
IT0005240350	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	700,0	% 82,71	578.949,00	0,36
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	700,0	% 95,23	666.594,25	0,41
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.600,0	% 83,18	1.330.832,00	0,82
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	750,0	% 74,60	559.522,50	0,35
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.000,0	% 109,27	1.092.655,00	0,67
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	1.500,0	% 105,49	1.582.349,85	0,97
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	% 92,64	231.601,78	0,14
XS2348710562	1,9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.000,0	% 88,40	833.177,66	0,51
<b>Japon</b>					<b>14.670.348,04</b>	<b>9,02</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
JP1200961785	2,1000 %	Japan Government JPY Bonds 07/27 S.96	JPY	60.000,0	% 107,10	406.311,75	0,25
JP1201011853	2,4000 %	Japan Government JPY Bonds 08/28 S.101	JPY	40.000,0	% 109,42	276.740,86	0,17
JP12011419C6	2,1000 %	Japan Government JPY Bonds 09/29 S.114	JPY	250.000,0	% 110,23	1.742.485,60	1,07
JP1201211A94	1,9000 %	Japan Government JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	200.000,0	% 109,43	1.383.773,87	0,85
JP1201241B22	2,0000 %	Japan Government JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0	% 110,23	627.249,29	0,39
JP1201291B88	1,8000 %	Japan Government JPY Bonds 11/31 S.129	JPY	50.000,0	% 109,04	344.736,59	0,21
JP1103351E98	0,5000 %	Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	150.000,0	% 100,55	953.614,45	0,59
JP1103421G35	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 16/26 S.342	JPY	120.000,0	% 100,09	759.416,51	0,47
JP1103441G98	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	250.000,0	% 99,98	1.580.442,16	0,97
JP1051381K12	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/23 S.138	JPY	150.000,0	% 100,05	948.933,94	0,58
JP1051401K75	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/24 S.140	JPY	170.000,0	% 100,13	1.076.313,00	0,66
JP1103541K42	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/29 S.354	JPY	50.000,0	% 98,60	311.725,65	0,19
JP1103551K72	0,1000 %	Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	300.000,0	% 98,40	1.866.526,97	1,15
JP1103691P11	0,5000 %	Japan Government JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	90.000,0	% 98,05	557.953,58	0,34
JP1103711P74	0,4000 %	Japan Government JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	300.000,0	% 96,69	1.834.123,82	1,13
<b>Lettonie</b>						<b>240.529,29</b>	<b>0,15</b>
XS2361416915	0,0000 %	Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	300,0	% 80,18	240.529,29	0,15
<b>Luxembourg</b>						<b>434.182,64</b>	<b>0,27</b>
XS2264980363	0,0000 %	CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	250,0	% 97,99	244.968,78	0,15
XS2114807691	0,0000 %	Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	200,0	% 94,61	189.213,86	0,12
<b>Mexique</b>						<b>1.227.872,65</b>	<b>0,76</b>
XS1751001139	1,7500 %	Mexico Government EUR MTN 18/28	EUR	350,0	% 88,77	310.710,02	0,19
US91086QBG29	4,1250 %	Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 97,31	917.162,63	0,57
<b>Norvège</b>						<b>1.462.455,31</b>	<b>0,90</b>
XS1982694504	1,6250 %	DNB Bank GBP MTN 19/23	GBP	500,0	% 99,19	571.941,85	0,35
XS2331216577	0,1250 %	Santander Consumer Bank EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 90,11	360.448,56	0,22
XS2363982344	0,3750 %	SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	% 88,34	530.064,90	0,33
<b>Philippines</b>						<b>468.568,96</b>	<b>0,29</b>
US718286BY27	4,2000 %	Philippine Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 99,43	468.568,96	0,29
<b>Portugal</b>						<b>99.339,00</b>	<b>0,06</b>
PT0TETOE0012	2,8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 99,34	99.339,00	0,06
<b>Corée du Sud</b>						<b>1.030.503,77</b>	<b>0,63</b>
US500630CC01	3,7500 %	Korea Development Bank USD Notes 14/24	USD	1.100,0	% 99,39	1.030.503,77	0,63
<b>Espagne</b>						<b>7.938.116,39</b>	<b>4,88</b>
XS2168647357	1,3750 %	Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 93,80	187.597,90	0,12
JP572405AKC8	0,4630 %	Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	100.000,0	% 99,66	630.147,22	0,39
US05971KAE91	2,7460 %	Banco Santander USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 94,18	887.695,10	0,55
XS2102931594	0,3750 %	CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 94,90	189.794,56	0,12
ES0413307093	1,0000 %	CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	500,0	% 94,32	471.589,85	0,29
XS1888206627	1,1250 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 99,95	199.905,42	0,12
XS2100690036	0,3750 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 95,35	190.702,38	0,12
XS2432530637	0,5000 %	Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	600,0	% 88,29	529.719,78	0,33
ES00000122E5	4,6500 %	Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	200,0	% 101,85	203.706,00	0,12
ES00000123C7	5,9000 %	Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	100,0	% 106,22	106.218,00	0,06
ES00000124C5	5,1500 %	Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	% 107,35	429.387,96	0,26
ES00000128H5	1,3000 %	Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 93,67	93.667,00	0,06
ES0000012A89	1,4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	% 92,27	461.335,00	0,28
ES0000012B88	1,4000 %	Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.300,0	% 90,72	1.179.372,87	0,72
ES0000012E51	1,4500 %	Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	550,0	% 89,46	492.051,95	0,30
ES0000012H41	0,1000 %	Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	% 76,54	612.309,36	0,38
ES0000012I32	0,5000 %	Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	% 77,72	621.771,04	0,38
ES0000012K61	2,5500 %	Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	% 90,23	451.145,00	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Supranational</b>					<b>3.094.645,66</b>	<b>1,90</b>
XS0307424274	2,3500 % Asian Development Bank JPY MTN 07/27	JPY	150.000,0	% 108,25	1.026.652,01	0,63
US219868CG98	4,7500 % Corp Andina de Fomento USD Notes 23/26	USD	500,0	% 97,68	460.323,86	0,28
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	500,0	% 105,45	608.061,67	0,38
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 104,31	329.761,27	0,20
XS0282506657	2,1500 % European Investment Bank JPY Notes 07/27	JPY	100.000,0	% 105,94	669.846,85	0,41
<b>Suède</b>					<b>2.221.563,73</b>	<b>1,37</b>
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 94,71	284.126,70	0,18
XS2198237039	0,4230 % Swedbank JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 100,04	632.543,47	0,39
SE0005676608	2,5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	% 98,40	684.853,23	0,42
XS2441574089	1,1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	700,0	% 88,58	620.040,33	0,38
<b>Pays-Bas</b>					<b>3.915.606,33</b>	<b>2,41</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 95,29	285.856,65	0,18
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 97,10	97.098,09	0,06
XS2227276263	0,7500 % BMW International Investment GBP MTN 20/24	GBP	500,0	% 98,06	565.446,64	0,35
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 97,06	242.637,53	0,15
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	350,0	% 89,81	314.323,73	0,19
DE000A194DD9	0,8750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 18/24	EUR	50,0	% 98,47	49.234,35	0,03
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	% 91,84	91.844,00	0,06
NL00150006U0	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	700,0	% 78,84	551.866,00	0,34
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 88,01	440.031,70	0,27
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	% 90,42	511.361,25	0,31
US74977SDK50	1,1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	750,0	% 88,82	627.888,34	0,39
XS2407914394	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Finance I EUR Zero-Coupon Notes 18.11.2025	EUR	150,0	% 92,01	138.018,05	0,08
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.895.065,92</b>	<b>3,01</b>
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 99,87	631.456,06	0,39
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	660,0	% 99,40	756.621,48	0,47
GB00B52WS153	4,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/34	GBP	1.000,0	% 99,92	1.152.300,87	0,71
GB00BFWFPL34	1,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/24	GBP	350,0	% 97,82	394.820,82	0,24
GB00BM8Z2T38	1,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/32	GBP	1.000,0	% 76,62	883.614,89	0,54
GB00BM8Z2S21	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	1.300,0	% 71,79	1.076.251,80	0,66
<b>États-Unis</b>					<b>79.724.016,41</b>	<b>49,03</b>
US02665WDZ14	1,3000 % American Honda Finance USD MTN 21/26	USD	1.000,0	% 88,72	836.268,67	0,51
AU3CB0237899	3,3500 % Apple AUD MTN 16/24	AUD	2.000,0	% 99,70	1.218.126,14	0,75
XS2590758400	3,5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	400,0	% 98,63	394.534,28	0,24
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	200,0	% 94,47	188.932,18	0,12
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	200,0	% 100,06	200.126,82	0,12
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	150,0	% 98,34	147.507,45	0,09
XS2149207354	3,3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 98,92	197.841,94	0,12
XS2355059838	1,0000 % Goldman Sachs Group GBP FLR-MTN 21/25	GBP	700,0	% 94,14	759.962,05	0,47
US38141GZK39	2,6400 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/28	USD	500,0	% 89,10	419.888,84	0,26
US24422EWA36	1,7000 % John Deere Capital USD MTN 22/27	USD	500,0	% 89,21	420.411,07	0,26
US66989HAP38	1,7500 % Novartis Capital USD Notes 20/25	USD	500,0	% 95,02	447.809,14	0,28
USU75000BS44	0,9910 % Roche Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0	% 90,31	680.947,40	0,42
USU85861AA75	1,7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	900,0	% 86,98	737.834,03	0,45
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 94,44	94.443,92	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US911312BT23	2,2000 % United Parcel Service USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 97,00	914.232,06	0,56
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	3.800,0	% 104,88	3.756.581,10	2,31
US912828G385	2,2500 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	4.300,0	% 96,57	3.913.965,02	2,41
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	6.500,0	% 94,45	5.786.747,38	3,56
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	6.000,0	% 92,01	5.203.323,20	3,20
US912828A70	1,5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	3.200,0	% 91,05	2.746.358,05	1,69
US912828XX34	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	7.000,0	% 97,48	6.431.364,04	3,96
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	5.000,0	% 92,26	4.347.884,55	2,67
US9128284M90	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	5.500,0	% 96,42	4.998.539,15	3,07
US9128284N73	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	4.000,0	% 92,62	3.491.857,00	2,15
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	3.600,0	% 93,05	3.157.516,48	1,94
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	4.500,0	% 88,83	3.767.626,50	2,32
US91282CAU53	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	8.000,0	% 84,53	6.374.001,14	3,92
US912828Z948	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	2.000,0	% 82,87	1.562.131,06	0,96
US91282CCS89	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	6.500,0	% 78,11	4.785.434,21	2,94
US91282CDY49	1,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	2.100,0	% 81,20	1.607.299,72	0,99
US91282CFV81	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	3.700,0	% 96,45	3.363.471,07	2,07
US912810FF04	5,2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	7.000,0	% 102,63	6.771.050,75	4,16
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>909.473,30</b>	<b>0,56</b>
<b>Obligations</b>					<b>909.473,30</b>	<b>0,56</b>
<b>France</b>					<b>909.473,30</b>	<b>0,56</b>
US09659W2D51	3,3750 % BNP Paribas USD Notes 18/25	USD	1.000,0	% 96,49	909.473,30	0,56
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>161.013.705,07</b>	<b>99,02</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>908.705,37</b>	<b>0,56</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>908.705,37</b>	<b>0,56</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			789.020,12	0,49
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			119.685,25	0,07
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>908.705,37</b>	<b>0,56</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>33.502,67</b>	<b>0,02</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>33.502,67</b>	<b>0,02</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>33.502,67</b>	<b>0,02</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23		Ctr -44	EUR 104,93	22.170,00	0,01	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		Ctr -19	USD 101,30	11.332,67	0,01	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-320.669,64</b>	<b>-0,20</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-320.669,64</b>	<b>-0,20</b>
Sold AUD / Bought EUR - 02 Nov 2023	AUD	-1.500.000,00		-1.116,46	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 02 Nov 2023	EUR	-7.418.598,62		-120.664,95	-0,08	
Sold USD / Bought EUR - 02 Nov 2023	USD	-5.200.000,00		-198.888,23	-0,12	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Investissements en produits dérivés				-287.166,97	-0,18
Actif/passif net circulant	EUR			978.325,81	0,60
Actif net du Compartiment	EUR			162.613.569,28	100,00

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	--	89,86	98,61
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	96,50	102,80	103,98
Actions en circulation		1.685.032	1.775.789	1.890.234
- Catégorie RT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	--	109	109
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	1.685.032	1.775.680	1.890.125
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		162,6	182,6	196,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	49,03
Japon	9,02
Italie	6,22
France	5,42
Espagne	4,88
Canada	4,08
Allemagne	3,22
Royaume-Uni	3,01
Pays-Bas	2,41
Australie	2,01
Autres pays	9,72
Autres éléments de l'actif net	0,98
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.551.201,01
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	28.370,63
- taux d'intérêt négatif	-33.176,62
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.336.796,65
<b>Total des produits</b>	<b>4.883.191,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-83.416,55
Commission forfaitaire	-1.767.094,41
Autres frais	-2.167,58
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.852.678,54</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.030.513,13</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.057.459,89
- opérations à terme sur instruments financiers	289.997,94
- opérations de change à terme	-636.474,50
- opérations de change	412.251,06
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.038.827,74</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.436.747,76
- opérations à terme sur instruments financiers	-42.839,12
- opérations de change à terme	-6.254,88
- opérations de change	-38.218,44
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-9.485.232,46</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 173.457.938,32)	161.013.705,07
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	908.705,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.133.483,86
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	33.502,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>163.089.396,97</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-155.158,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-320.669,64
<b>Total du passif</b>	<b>-475.827,69</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>162.613.569,28</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	182.552.253,97
Souscriptions	575.820,95
Rachats	-9.479.785,65
Distribution	-1.549.487,53
Produit total	-9.485.232,46
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>162.613.569,28</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.775.789
- émises	5.868
- rachetées	-96.625
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.685.032</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>357.303.953,84</b>	<b>96,53</b>
<b>Obligations</b>					<b>357.303.953,84</b>	<b>96,53</b>
<b>Australie</b>					<b>20.936.413,35</b>	<b>5,66</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 94,83	948.261,40	0,26
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	% 88,57	88.572,37	0,02
XS2456253082	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	100,0	% 94,76	94.762,26	0,03
XS2353399780	1,8090 % Australia & New Zealand Banking Group GBP FLR-Notes 21/31	GBP	350,0	% 85,55	345.333,51	0,09
JP503622AH18	0,2930 % Australia & New Zealand Banking Group JPY Notes 17/24 S.10	JPY	200.000,0	% 100,00	1.264.543,42	0,34
USQ0426RNE46	2,9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	2.000,0	% 92,73	1.748.034,54	0,47
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	% 95,38	582.709,94	0,16
AU000XCLWAG2	4,5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	600,0	% 100,24	367.442,97	0,10
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0	% 83,83	358.488,50	0,10
AU000XCLWAR9	2,2500 % Australia Government AUD Bonds 16/28 S.149	AUD	500,0	% 92,15	281.487,94	0,08
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	1.000,0	% 74,20	453.283,16	0,12
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	600,0	% 75,95	278.400,99	0,08
AU0000087454	1,0000 % Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	1.000,0	% 79,51	485.750,20	0,13
AU0000101792	1,0000 % Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	2.000,0	% 76,91	939.768,41	0,25
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.000,0	% 96,22	962.158,70	0,26
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 80,22	160.440,22	0,04
US2027A1HR15	4,5000 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 15/25	USD	1.800,0	% 96,73	1.641.124,95	0,44
US2027A1HT70	2,8500 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 93,56	881.811,79	0,24
USQ2693DBV21	4,3160 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 18/48	USD	300,0	% 70,32	198.834,99	0,05
AU3CB0270387	1,7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	600,0	% 95,59	350.387,58	0,10
USQ568A9SR96	3,0520 % Macquarie Bank USD FLR-Notes 21/36	USD	800,0	% 74,58	562.347,79	0,15
US55608RBE99	2,3000 % Macquarie Bank USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 95,61	901.141,62	0,24
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 76,47	152.945,08	0,04
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 88,15	88.146,80	0,02
US55608KAK16	3,7630 % Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.200,0	% 90,46	1.023.179,79	0,28
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24	AUD	1.500,0	% 100,17	917.926,30	0,25
CH1160188319	0,2925 % National Australia Bank CHF MTN 22/28	CHF	600,0	% 92,66	576.015,99	0,16
XS2399154181	0,9540 % Wesfarmers EUR MTN 21/33	EUR	150,0	% 72,34	108.508,64	0,03
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	250,0	% 88,64	221.601,60	0,06
XS2388390689	0,3750 % Westpac Banking EUR MTN 21/36	EUR	200,0	% 63,58	127.165,60	0,03
US961214EM13	2,8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	2.000,0	% 94,23	1.776.391,56	0,48
USQ98229AH27	3,6500 % Woodside Finance USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 96,37	908.323,39	0,25
USQ98236AC80	3,7000 % Woodside Finance USD Notes 16/26	USD	700,0	% 93,68	618.109,94	0,17
USQ98229AN94	4,5000 % Woodside Finance USD Notes 19/29	USD	600,0	% 92,48	523.011,41	0,14
<b>Autriche</b>					<b>4.000.052,86</b>	<b>1,08</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	% 105,12	525.623,70	0,14
XS2429205540	0,2500 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	100,0	% 75,48	75.484,45	0,02
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.000,0	% 91,57	915.667,30	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
AT0000A286W1	0,8750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/34	EUR	100,0 %	74,68	74.675,52	0,02
AT0000A2UXM1	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	84,13	84.125,19	0,02
AT0000A2XG57	1,3750 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	100,0 %	95,09	95.093,14	0,03
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0 %	98,25	589.479,00	0,16
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	90,41	180.826,24	0,05
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	300,0 %	98,46	295.390,44	0,08
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0 %	96,97	1.163.687,88	0,31
<b>Belgique</b>					<b>3.331.173,65</b>	<b>0,90</b>
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	300,0 %	90,41	271.234,35	0,07
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	500,0 %	112,82	564.110,65	0,15
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.600,0 %	105,20	1.683.178,72	0,45
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0 %	97,81	391.255,00	0,11
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	200,0 %	64,76	129.527,50	0,04
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0 %	99,50	199.002,86	0,05
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	92,86	92.864,57	0,03
<b>Brésil</b>					<b>1.384.830,46</b>	<b>0,37</b>
US105756CA66	4,5000 % Brazil Government USD Bonds 19/29	USD	400,0 %	93,18	351.323,78	0,09
US105756CD06	2,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	800,0 %	95,02	716.503,52	0,19
US105756CE88	3,7500 % Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	400,0 %	84,08	317.003,16	0,09
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>164.830,06</b>	<b>0,04</b>
XS2358736051	0,4190 % State Grid Overseas Investment EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	82,42	164.830,06	0,04
<b>Bulgarie</b>					<b>829.751,85</b>	<b>0,22</b>
XS2579483319	4,5000 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	96,45	96.448,99	0,02
XS1208856341	3,1250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/35	EUR	300,0 %	84,17	252.523,41	0,07
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	500,0 %	96,16	480.779,45	0,13
<b>Canada</b>					<b>10.449.694,89</b>	<b>2,82</b>
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	100,0 %	92,88	92.877,90	0,03
XS2457002538	0,4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	100,0 %	91,74	91.739,35	0,02
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	200,0 %	91,62	183.248,78	0,05
XS2066727061	0,2950 % Canadian Imperial Bank of Commerce JPY MTN 19/24	JPY	300.000,0 %	100,02	1.897.240,02	0,51
US15135UAX72	3,7500 % Cenovus Energy USD Notes 21/52	USD	1.000,0 %	65,98	621.893,08	0,17
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia Canada CAD Bonds 12/44	CAD	2.000,0 %	77,24	1.082.475,43	0,29
CA11070TAF53	2,8500 % Province of British Columbia Canada CAD Bonds 14/25	CAD	1.000,0 %	96,29	674.710,46	0,18
CA563469UE37	2,4500 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 15/25	CAD	1.000,0 %	95,69	670.506,30	0,18
CA563469US23	3,2000 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 18/50	CAD	2.000,0 %	73,65	1.032.181,99	0,28
CA669827FQ59	4,5000 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 06/37	CAD	1.000,0 %	94,89	664.934,52	0,18
CA669827BG14	2,1500 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 15/25	CAD	600,0 %	95,20	400.272,01	0,11
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 10/41	CAD	1.000,0 %	95,94	672.308,64	0,18
CA74814ZEV19	2,7500 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 15/25	CAD	1.000,0 %	95,76	671.000,94	0,18
XS2460043743	0,6250 % Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	92,22	92.223,79	0,03
AU3CB0278554	1,5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	600,0 %	91,10	333.913,38	0,09
XS2461741212	0,8640 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	90,13	90.131,26	0,02
XS2574220971	5,2880 % Toronto-Dominion Bank GBP MTN 23/28	GBP	300,0 %	97,18	336.223,63	0,09
US89114QCPC19	0,7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 21/26	USD	1.000,0 %	89,31	841.813,41	0,23
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.218.242,39</b>	<b>0,60</b>
US88032XAD66	3,8000 % Tencent Holdings USD MTN 15/25	USD	800,0 %	97,41	734.488,52	0,20
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	800,0 %	91,49	689.886,86	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US88032XAAQ79	4,5250 % Tencent Holdings USD MTN 19/49	USD	400,0 %	73,37	276.626,05	0,07
US88032XAT19	1,8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	600,0 %	91,46	517.240,96	0,14
					<b>3.286.885,56</b>	<b>0,89</b>
<b>Chili</b>						
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	100,0 %	77,30	77.299,22	0,02
XS2369244087	0,1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	100,0 %	87,50	87.504,88	0,02
XS2388560604	0,5550 % Chile Government EUR Bonds 21/29	EUR	250,0 %	82,79	206.979,00	0,06
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	1.000,0 %	72,60	684.301,45	0,18
US168863CF36	3,2400 % Chile Government USD Bonds 18/28	USD	1.400,0 %	91,70	1.210.056,87	0,33
US168863DT21	2,5500 % Chile Government USD Bonds 21/33	USD	200,0 %	76,69	144.575,69	0,04
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	1.000,0 %	92,96	876.168,45	0,24
					<b>622.354,70</b>	<b>0,17</b>
<b>Colombie</b>						
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0 %	96,51	482.572,50	0,13
US195325DS19	3,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	74,15	139.782,20	0,04
					<b>1.259.251,01</b>	<b>0,34</b>
<b>Croatie</b>						
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	100,0 %	93,90	93.901,62	0,03
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.300,0 %	83,68	1.087.898,50	0,29
XS2309428113	1,1250 % Croatia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0 %	77,45	77.450,89	0,02
					<b>445.725,40</b>	<b>0,12</b>
<b>Chypre</b>						
XS1989383788	2,7500 % Cyprus Government EUR MTN 19/49	EUR	50,0 %	73,69	36.846,40	0,01
XS2105097393	1,2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	400,0 %	62,69	250.777,00	0,07
XS2434393968	0,9500 % Cyprus Government EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	79,05	158.102,00	0,04
					<b>1.720.258,60</b>	<b>0,47</b>
<b>République tchèque</b>						
CZ0001002547	5,7000 % Czech Government CZK Bonds 09/24 S.58	CZK	25.000,0 %	100,40	1.029.518,10	0,28
CZ0001004469	1,0000 % Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	10.000,0 %	89,96	368.966,75	0,10
CZ0001004477	0,9500 % Czech Government CZK Bonds 15/30 S.94	CZK	10.000,0 %	78,45	321.773,75	0,09
					<b>2.692.030,57</b>	<b>0,73</b>
<b>Danemark</b>						
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.100,0 %	94,54	1.039.923,50	0,28
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	92,72	92.719,41	0,02
XS2351220814	0,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	83,47	83.468,94	0,02
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	150,0 %	96,46	144.689,09	0,04
DK0009922320	4,5000 % Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	3.000,0 %	116,13	467.223,46	0,13
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	150,0 %	89,45	134.182,23	0,04
DK0030487996	0,8750 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	500,0 %	87,37	436.848,60	0,12
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	350,0 %	83,71	292.975,34	0,08
					<b>78.243,73</b>	<b>0,02</b>
<b>Estonie</b>						
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	78,24	78.243,73	0,02
					<b>238.895,55</b>	<b>0,06</b>
<b>Finlande</b>						
FI4000306758	1,1250 % Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	300,0 %	79,63	238.895,55	0,06
					<b>27.993.596,37</b>	<b>7,56</b>
<b>France</b>						
FR0013295722	1,5000 % APRR EUR MTN 17/33	EUR	100,0 %	81,22	81.224,90	0,02
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0 %	82,46	82.464,54	0,02
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	200,0 %	56,47	112.943,42	0,03
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	250,0 %	89,64	224.092,28	0,06
XS2431029441	1,8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	100,0 %	74,62	74.618,44	0,02
XS1134541561	5,4530 % AXA GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	800,0 %	97,18	896.593,85	0,24
XS1489814340	4,5000 % AXA USD MTN 16/undefined	USD	1.000,0 %	81,57	768.836,68	0,21
US054536AA57	8,6000 % AXA USD Notes 00/30	USD	200,0 %	117,35	221.209,01	0,06
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	82,39	164.781,46	0,04
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	79,20	158.395,96	0,04
JP525020AMA3	0,2790 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel JPY Notes 21/26 S.35	JPY	100.000,0 %	97,82	618.478,48	0,17
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0 %	95,92	904.053,64	0,24
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0 %	87,12	174.230,00	0,05
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0 %	86,33	172.651,60	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0	% 89,58	89.579,77	0,02
FR0014006NI7	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	% 86,59	86.591,73	0,02
FR00140057U9	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	300,0	% 79,64	238.921,47	0,07
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0	% 85,15	170.305,46	0,05
FR0014003N10	2,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	700,0	% 87,12	703.278,11	0,19
FR0014003L79	0,5570 % BNP Paribas JPY FLR-MTN 21/27	JPY	200.000,0	% 98,35	1.243.646,32	0,34
US09659X2Q47	1,6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	% 88,56	500.849,96	0,14
USF1R15XK516	4,3750 % BNP Paribas USD MTN 16/26	USD	400,0	% 95,81	361.220,42	0,10
US05581LAC37	4,6250 % BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 94,81	893.600,56	0,24
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	% 88,73	88.733,12	0,02
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 88,05	88.045,88	0,02
FR0014001ZD3	0,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 21/36	EUR	100,0	% 64,02	64.019,26	0,02
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 100,21	1.002.111,50	0,27
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 98,14	981.445,00	0,27
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	% 79,47	79.467,50	0,02
CH0498589024	0,2500 % Crédit Agricole (London) CHF MTN 19/29	CHF	800,0	% 88,29	731.779,40	0,20
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	% 82,00	82.002,05	0,02
JP525022AM69	0,5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27 S.9	JPY	100.000,0	% 96,67	611.203,89	0,17
USF2R125CH68	2,8110 % Crédit Agricole USD Notes 21/41	USD	250,0	% 60,98	143.702,97	0,04
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	100,0	% 54,55	54.548,79	0,02
FR0014006UO0	1,0000 % Électricité de France EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 71,42	71.421,55	0,02
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 93,42	93.420,57	0,03
FR00140046Y4	1,8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 76,38	76.376,15	0,02
FR0014005ZQ6	1,0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 65,83	65.830,60	0,02
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 96,53	96.534,40	0,03
XS2081474046	2,3750 % Forvia EUR Notes 19/27	EUR	100,0	% 87,89	87.894,13	0,02
XS2405483301	2,7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	550,0	% 90,15	495.834,02	0,13
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	600,0	% 101,88	611.303,94	0,17
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	1.000,0	% 103,74	1.037.429,90	0,28
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0	% 71,12	782.319,89	0,21
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	500,0	% 80,38	401.914,95	0,11
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	% 60,30	602.979,90	0,16
FR001400CMX2	2,5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	2.000,0	% 81,94	1.638.799,80	0,44
FR00140099G0	0,7500 % HSBC France EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 90,52	90.521,30	0,02
FR0014003OB7	0,9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/41	EUR	400,0	% 60,52	242.075,28	0,07
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 82,43	164.869,10	0,05
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 85,46	85.463,35	0,02
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 65,72	65.721,59	0,02
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	% 89,16	178.329,76	0,05
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	100,0	% 84,00	83.996,24	0,02
FR0014003B55	1,3750 % Orange EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	100,0	% 80,19	80.193,17	0,02
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	150,0	% 93,96	140.944,56	0,04
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	1.000,0	% 98,13	981.266,10	0,27
FR0014002OL8	2,5000 % Renault EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 89,45	178.890,10	0,05
XS23232306344	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 86,15	86.150,00	0,02
XS2403428472	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	350,0	% 86,15	301.509,32	0,08
XS0866276800	3,3000 % SNCF Réseau EUR MTN 12/42	EUR	300,0	% 87,40	262.188,00	0,07
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 88,04	176.088,06	0,05
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	% 86,27	86.268,98	0,02
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 81,60	163.194,78	0,04
FR0012881878	1,5870 % Société Générale EUR MTN 15/33	EUR	200,0	% 82,02	164.038,22	0,04
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 91,15	91.149,71	0,03
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 85,07	85.073,76	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 88,16	176.329,26	0,05
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 79,81	79.812,47	0,02
FR00140025B6	0,5940 % Société Générale JPY MTN 21/26	JPY	200.000,0	% 97,61	1.234.309,33	0,33
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	2.000,0	% 95,10	1.792.751,80	0,48
FR0014001JM8	1,0000 % Societe Nationale EUR MTN 21/61	EUR	100,0	% 36,48	36.482,10	0,01
FR0013518099	1,0000 % Societe Nationale EUR Notes 20/40	EUR	300,0	% 61,61	184.837,62	0,05
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	1.000,0	% 100,04	1.000.379,30	0,27
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 77,63	77.630,01	0,02
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 87,49	174.985,68	0,05
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 82,09	82.094,88	0,02
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 87,67	87.667,09	0,02
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement EUR MTN 20/31	EUR	100,0	% 78,49	78.487,05	0,02
USF5879XNZ70	3,7500 % Vinci USD Notes 19/29	USD	400,0	% 92,36	348.211,18	0,09
<b>Allemagne</b>					<b>15.595.879,89</b>	<b>4,21</b>
DE000A1YQC29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	200,0	% 100,02	200.046,36	0,05
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	700,0	% 97,69	683.861,08	0,19
DE000A2DAHN6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	400,0	% 93,62	374.496,68	0,10
DE000BLB6J0	0,1250 % Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 84,10	84.098,09	0,02
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 89,61	268.836,33	0,07
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 88,85	177.702,84	0,05
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 92,81	371.222,96	0,10
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 79,30	158.600,92	0,04
XS2331271242	0,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 67,21	67.205,30	0,02
US251526CM97	0,9620 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/23	USD	1.000,0	% 99,48	937.623,53	0,25
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	150,0	% 90,50	127.950,47	0,03
CH0519933219	0,8000 % Deutsche Bank CHF MTN 20/25	CHF	600,0	% 97,51	606.157,42	0,16
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 93,13	372.513,36	0,10
DE000DL19VS4	1,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 79,08	79.082,49	0,02
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 87,22	261.662,94	0,07
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 89,58	89.584,12	0,02
XS1950866720	3,8750 % Deutsche Bank GBP MTN 19/24	GBP	400,0	% 99,06	456.979,53	0,12
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	300,0	% 88,01	264.025,53	0,07
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 88,73	88.734,70	0,02
DE000A3T0YH5	1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 22/26	EUR	100,0	% 93,44	93.444,09	0,03
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	% 95,20	951.961,30	0,26
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	200,0	% 79,74	159.474,82	0,04
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	% 83,85	335.384,28	0,09
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 81,58	489.453,06	0,13
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	500,0	% 115,17	575.845,00	0,16
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0	% 70,09	700.920,00	0,19
DE0001102598	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	1.000,0	% 76,38	763.849,90	0,21
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	400,0	% 71,48	285.923,96	0,08
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	500,0	% 80,67	403.344,95	0,11
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	1.000,0	% 43,08	430.809,80	0,12
DE000HCB0A86	0,5000 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	600,0	% 90,18	541.090,08	0,15
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 78,62	78.617,35	0,02
XS2320745156	1,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0	% 72,51	72.506,53	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2321685526	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau PLN MTN 21/25		PLN	3.500,0	% 91,33	689.637,76	0,19
DE000LB1DV90	4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AUD MTN 17/27		AUD	800,0	% 89,68	438.318,22	0,12
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29		EUR	100,0	% 82,70	82.698,97	0,02
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31		EUR	200,0	% 73,51	147.025,22	0,04
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26		EUR	700,0	% 94,07	658.519,12	0,18
XS2415386726	0,6250 % LANXESS EUR MTN 21/29		EUR	100,0	% 77,50	77.496,89	0,02
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80		EUR	200,0	% 90,08	180.154,82	0,05
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41		EUR	100,0	% 75,66	75.655,68	0,02
DE000NLB4RS5	4,8750 % Norddeutsche Landesbank- Girozentrale EUR MTN 23/28		EUR	100,0	% 102,92	102.923,13	0,03
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47		EUR	200,0	% 87,75	175.500,42	0,05
XS2411241693	1,7500 % Talanx EUR FLR-Notes 21/42		EUR	100,0	% 73,52	73.523,99	0,02
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27		EUR	100,0	% 86,54	86.540,31	0,02
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26		EUR	900,0	% 89,70	807.273,09	0,22
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27		EUR	100,0	% 84,67	84.669,22	0,02
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025		EUR	400,0	% 90,73	362.933,28	0,10
<b>Hongrie</b>						<b>474.439,23</b>	<b>0,13</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35		EUR	100,0	% 67,51	67.510,54	0,02
XS2386583145	0,1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28		EUR	100,0	% 79,22	79.216,00	0,02
XS2388586401	2,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31		USD	200,0	% 73,93	139.374,43	0,04
XS2574267188	6,1250 % Hungary Government USD Bonds 23/28		USD	200,0	% 99,91	188.338,26	0,05
<b>Islande</b>						<b>125.913,35</b>	<b>0,03</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2028		EUR	150,0	% 83,94	125.913,35	0,03
<b>Inde</b>						<b>537.133,88</b>	<b>0,15</b>
US45112FAJ57	4,0000 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 16/26		USD	400,0	% 96,00	361.941,96	0,10
US45112FAM86	3,8000 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 17/27		USD	200,0	% 92,93	175.191,92	0,05
<b>Indonésie</b>						<b>5.282.939,84</b>	<b>1,43</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25		EUR	200,0	% 95,97	191.932,26	0,05
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26		EUR	100,0	% 91,93	91.928,11	0,02
XS1647481206	2,1500 % Indonesia Government EUR MTN 17/24		EUR	1.000,0	% 98,15	981.486,80	0,27
IDG000013806	7,0000 % Indonesia Government IDR Bonds 19/30		IDR	15.000.000,0	% 101,61	929.565,81	0,25
IDG000014101	7,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 19/40		IDR	10.000.000,0	% 106,25	647.991,71	0,17
IDG000020801	7,0000 % Indonesia Government IDR Bonds 22/33		IDR	10.000.000,0	% 100,98	615.842,51	0,17
US455780CD62	3,5000 % Indonesia Government USD Bonds 17/28		USD	600,0	% 92,85	525.072,37	0,14
US455780CY00	2,1500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31		USD	200,0	% 78,52	148.011,93	0,04
US455780CW44	3,0500 % Indonesia Government USD Bonds 21/51		USD	400,0	% 64,95	244.891,87	0,07
US455780DQ66	4,5500 % Indonesia Government USD Bonds 23/28		USD	250,0	% 96,68	227.803,20	0,06
US69370RAD98	3,6500 % Pertamina USD MTN 19/29		USD	200,0	% 89,39	168.513,58	0,05
US69370RAK32	1,4000 % Pertamina USD Notes 21/26		USD	600,0	% 90,16	509.899,69	0,14
<b>Irlande</b>						<b>848.315,53</b>	<b>0,23</b>
XS1428782160	1,8750 % ESB Finance EUR MTN 16/31		EUR	200,0	% 85,51	171.013,66	0,05
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45		EUR	800,0	% 75,21	601.656,00	0,16
XS2231331344	1,0000 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/32		EUR	100,0	% 75,65	75.645,87	0,02
<b>Italie</b>						<b>12.586.879,61</b>	<b>3,40</b>
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26		EUR	200,0	% 99,44	198.884,60	0,05
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined		EUR	300,0	% 82,37	247.110,81	0,07
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined		EUR	100,0	% 85,67	85.670,17	0,02
XS2344735811	0,3750 % Eni EUR MTN 21/28		EUR	100,0	% 84,51	84.512,79	0,02
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26		EUR	250,0	% 89,94	224.853,38	0,06
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34		EUR	900,0	% 101,87	916.868,25	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	800,0	% 91,81	734.472,00	0,20
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.300,0	% 99,94	1.299.220,00	0,35
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	500,0	% 102,55	512.725,00	0,14
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.200,0	% 80,23	1.765.037,78	0,48
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	700,0	% 68,77	481.393,50	0,13
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	400,0	% 61,91	247.641,00	0,07
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 79,80	797.950,00	0,21
IT0005425233	1,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	900,0	% 51,93	467.325,00	0,13
IT0005436693	0,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	800,0	% 74,54	596.320,00	0,16
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	70,0	% 54,81	38.364,90	0,01
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 96,63	96.625,68	0,03
IT0005142952	1,3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	500,0	% 94,73	473.632,50	0,13
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 92,89	185.785,92	0,05
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 86,94	86.938,94	0,02
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 95,62	382.468,60	0,10
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 77,95	77.945,60	0,02
XS2437854487	2,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	% 86,33	86.325,19	0,02
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	% 83,21	83.214,59	0,02
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	250,0	% 82,38	205.939,88	0,06
XS2348710562	1,9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.200,0	% 88,40	999.813,20	0,27
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	1.400,0	% 91,68	1.209.840,33	0,33
<b>Japon</b>					<b>32.104.050,15</b>	<b>8,67</b>
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	300.000,0	% 118,21	2.242.300,19	0,61
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	200.000,0	% 115,47	1.460.204,79	0,39
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	250.000,0	% 112,79	1.782.924,34	0,48
JP1300331A99	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 10/40 S.33	JPY	150.000,0	% 110,63	1.049.256,63	0,28
JP1201321BC7	1,7000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.132	JPY	150.000,0	% 108,45	1.028.571,35	0,28
JP1400041B55	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 11/51 S.4	JPY	200.000,0	% 112,52	1.422.906,15	0,38
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	200.000,0	% 107,71	1.362.095,90	0,37
JP1300361C33	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 12/42 S.36	JPY	100.000,0	% 110,15	696.474,18	0,19
JP1201441D44	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.144	JPY	130.000,0	% 107,00	879.528,37	0,24
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	150.000,0	% 100,49	953.092,81	0,26
JP1300491FC9	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.49	JPY	350.000,0	% 97,92	2.166.865,12	0,59
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	200.000,0	% 93,74	1.185.362,05	0,32
JP1201581G90	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.158	JPY	250.000,0	% 93,72	1.481.398,28	0,40
JP1300551H61	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 17/47 S.55	JPY	200.000,0	% 85,36	1.079.400,15	0,29
JP1201641J38	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 18/38 S.164	JPY	150.000,0	% 91,65	696.218,29	0,23
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	300.000,0	% 67,80	1.286.091,78	0,35
JP1103631M74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	50.000,0	% 96,20	304.135,04	0,08
JP1103641MA8	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.364	JPY	100.000,0	% 95,90	606.370,05	0,16
JP1103681NA2	0,2000 % Japan Government JPY Bonds 22/32 S.368	JPY	200.000,0	% 95,66	1.209.641,89	0,33
JP1201791N14	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 22/41 S.179	JPY	500.000,0	% 86,13	2.722.819,73	0,74
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 89,73	179.455,22	0,05
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 78,74	236.232,48	0,06
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 79,01	158.017,92	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US60687YBL20	1,9790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0	75,86	429.010,21	0,12
US60687YBU29	2,5640 % Mizuho Financial Group USD Notes 21/31	USD	1.000,0	75,78	714.219,62	0,19
US65535HAP47	2,6480 % Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	1.400,0	95,41	1.258.986,97	0,34
US65535HAZ29	2,3290 % Nomura Holdings USD Notes 22/27	USD	1.400,0	87,94	1.160.478,46	0,31
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	1.600,0	80,77	1.292.294,88	0,35
XS2225211650	0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	500,0	92,31	461.570,15	0,12
XS2395267052	0,2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR MTN 21/28	EUR	400,0	83,16	332.659,12	0,09
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	100,0	92,47	92.468,03	0,03
<b>Jersey</b>					<b>87.636,13</b>	<b>0,02</b>
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	87,64	87.636,13	0,02
<b>Kazakhstan</b>					<b>515.254,93</b>	<b>0,14</b>
XS1807300105	5,3750 % KazMunayGas National USD MTN 18/30	USD	600,0	91,11	515.254,93	0,14
<b>Lettonie</b>					<b>152.933,67</b>	<b>0,04</b>
XS2420426038	0,2500 % Latvia Government EUR MTN 21/30	EUR	100,0	78,34	78.343,67	0,02
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero- Coupon MTN 17.03.2031	EUR	100,0	74,59	74.590,00	0,02
<b>Lituanie</b>					<b>210.507,76</b>	<b>0,06</b>
XS2013677864	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	100,0	81,07	81.067,62	0,02
XS2210006339	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	EUR	200,0	41,73	83.465,14	0,03
XS2364754411	0,7500 % Lithuania Government EUR MTN 21/51	EUR	100,0	45,98	45.975,00	0,01
<b>Luxembourg</b>					<b>1.600.091,17</b>	<b>0,43</b>
XS2298459426	1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/36	EUR	300,0	68,63	205.897,83	0,05
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0	86,69	173.376,20	0,05
XS2051149552	1,8000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/49	EUR	100,0	60,63	60.633,81	0,02
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	97,53	975.293,30	0,26
XS2384273715	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	150,0	76,35	114.528,86	0,03
XS2286442186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	100,0	70,36	70.361,17	0,02
<b>Malaisie</b>					<b>364.982,29</b>	<b>0,10</b>
USY68856AN67	3,5000 % Petronas Capital USD MTN 15/25	USD	400,0	96,81	364.982,29	0,10
<b>Mexique</b>					<b>3.566.414,84</b>	<b>0,96</b>
US02364WBJ36	2,8750 % América Móvil USD Notes 20/30	USD	300,0	83,70	236.664,57	0,06
MX0MGO000151	8,0000 % Mexican Bonos MXN Bonds 19/24	MXN	30.000,0	97,03	1.573.052,59	0,42
MX0MGO0001C8	5,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 21/27	MXN	15.000,0	85,90	696.337,21	0,19
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	93,86	93.856,10	0,03
XS2363910436	2,2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	200,0	70,60	141.197,88	0,04
US91086QBG29	4,1250 % Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	400,0	97,31	366.865,05	0,10
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	93,19	351.354,13	0,09
XS2280637039	3,7500 % Mexico Government USD Bonds 21/71	USD	200,0	56,81	107.087,31	0,03
<b>Maroc</b>					<b>2.588.027,38</b>	<b>0,70</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.500,0	99,11	2.477.656,25	0,67
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	150,0	73,58	110.371,13	0,03
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>7.639.666,62</b>	<b>2,06</b>
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	300,0	96,46	289.379,73	0,08
NZGOVDT427C1	4,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 14/27 S.427	NZD	1.000,0	97,20	552.370,74	0,15
NZGOVDT433C9	3,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	1.000,0	86,60	492.114,42	0,13
NZGOVDT425C5	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	4.150,0	95,67	2.256.272,47	0,61
NZGOVDT437C0	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/37 S.437	NZD	300,0	74,31	126.676,60	0,03
NZGOVDT429C7	3,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 18/29 S.429	NZD	1.500,0	89,21	760.454,97	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NZGOVDT524C5	0,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 20/24 S.524	NZD	4.300,0	% 96,84	2.366.277,01	0,64
NZGOVDT541C9	1,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	900,0	% 57,87	295.959,30	0,08
NZGOVDT526C0	0,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 21/26 S.526	NZD	1.000,0	% 88,02	500.161,38	0,13
<b>Norvège</b>					<b>3.847.781,58</b>	<b>1,04</b>
US23329RAG11	1,5350 % DNB Bank USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	% 88,15	664.654,32	0,18
NO0010853229	2,1250 % DNB Boligkreditt NOK Notes 19/26	NOK	5.000,0	% 93,25	414.201,47	0,11
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	16.000,0	% 96,56	1.372.509,41	0,37
NO0010757925	1,5000 % Norway Government NOK Bonds 16/26 S.478	NOK	5.000,0	% 94,09	417.937,26	0,11
NO0010786288	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 17/27 S.479	NOK	5.000,0	% 92,55	411.132,00	0,11
XS1951084638	0,5000 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 92,63	463.156,35	0,13
XS2117454871	0,8750 % Telenor EUR MTN 20/35	EUR	150,0	% 69,46	104.190,77	0,03
<b>Panama</b>					<b>2.931.150,38</b>	<b>0,79</b>
US698299BD54	4,0000 % Panama Government USD Bonds 14/24	USD	1.600,0	% 97,75	1.474.193,50	0,40
US698299BE38	3,7500 % Panama Government USD Bonds 15/25	USD	1.600,0	% 96,61	1.456.956,88	0,39
<b>Paraguay</b>					<b>2.845.953,06</b>	<b>0,77</b>
USP75744AD76	5,0000 % Paraguay Government USD Bonds 16/26	USD	600,0	% 97,56	551.744,15	0,15
USP75744AE59	4,7000 % Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	600,0	% 95,76	541.523,94	0,14
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	250,0	% 78,61	185.241,15	0,05
USP75744AK10	2,7390 % Paraguay Government USD Bonds 21/33	USD	1.078,0	% 75,17	763.736,31	0,21
USP75744AL92	3,8490 % Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	1.040,0	% 81,99	803.707,51	0,22
<b>Pérou</b>					<b>1.834.576,61</b>	<b>0,50</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	% 96,16	192.327,24	0,05
XS1373156618	3,7500 % Peru Government EUR Bonds 16/30	EUR	200,0	% 94,52	189.039,14	0,05
XS2314020806	1,2500 % Peru Government EUR Bonds 21/33	EUR	200,0	% 73,58	147.165,94	0,04
XS2408608219	1,9500 % Peru Government EUR Bonds 21/36	EUR	300,0	% 69,03	207.079,89	0,06
US715638AP79	8,7500 % Peru Government USD Bonds 03/33	USD	200,0	% 119,00	224.331,08	0,06
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	1.000,0	% 92,79	874.633,32	0,24
<b>Philippines</b>					<b>1.555.020,54</b>	<b>0,42</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	150,0	% 88,75	133.122,21	0,03
US718286AY36	9,5000 % Philippine Government USD Bonds 05/30	USD	1.000,0	% 120,40	1.134.871,46	0,31
US718286CN52	1,9500 % Philippine Government USD Bonds 21/32	USD	400,0	% 76,13	287.026,87	0,08
<b>Pologne</b>					<b>404.050,25</b>	<b>0,11</b>
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	500,0	% 80,81	404.050,25	0,11
<b>Portugal</b>					<b>1.185.510,56</b>	<b>0,32</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 88,28	176.559,74	0,05
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 92,42	462.103,55	0,13
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	% 88,71	88.705,18	0,02
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	200,0	% 76,74	153.480,12	0,04
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	300,0	% 101,55	304.661,97	0,08
<b>Roumanie</b>					<b>2.419.664,60</b>	<b>0,65</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 95,15	237.886,55	0,06
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 86,22	86.221,45	0,02
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	300,0	% 87,70	263.096,31	0,07
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 72,12	144.231,08	0,04
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	100,0	% 75,75	75.750,17	0,02
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	400,0	% 63,85	240.731,79	0,07
XS2434895988	3,0000 % Romania Government USD Bonds 22/27	USD	1.600,0	% 90,96	1.371.747,25	0,37
<b>Serbie</b>					<b>1.173.414,34</b>	<b>0,32</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	450,0 %	77,09	346.906,85	0,10
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	90,51	452.555,90	0,12
XS2308620793	1,6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	300,0 %	65,36	196.070,61	0,05
XS2388562139	2,0500 % Serbia Government EUR MTN 21/36	EUR	300,0 %	59,29	177.880,98	0,05
<b>Singapour</b>					<b>284.221,15</b>	<b>0,08</b>
XS2185867160	1,8750 % SingTel Group Treasury USD MTN 20/30	USD	250,0 %	80,38	189.408,64	0,05
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	100,0 %	94,81	94.812,51	0,03
<b>Slovénie</b>					<b>544.860,37</b>	<b>0,15</b>
SI0002103677	1,7500 % Slovenia Government EUR Bonds 16/40	EUR	500,0 %	70,81	354.032,50	0,10
SI0002104048	0,4875 % Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	100,0 %	42,59	42.592,25	0,01
SI0002104196	0,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	100,0 %	76,37	76.365,80	0,02
SI0002104121	0,6875 % Slovenia Government EUR Bonds 21/81	EUR	100,0 %	33,58	33.576,13	0,01
SI0002104105	0,0000 % Slovenia Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2031	EUR	50,0 %	76,59	38.293,69	0,01
<b>Afrique du Sud</b>					<b>2.691.588,54</b>	<b>0,73</b>
US836205AQ75	4,6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	1.500,0 %	99,21	1.402.660,95	0,38
US836205AR58	5,8750 % South Africa Government USD Bonds 13/25	USD	1.000,0 %	98,59	929.272,15	0,25
US836205AT15	4,8750 % South Africa Government USD Bonds 16/26	USD	400,0 %	95,39	359.655,44	0,10
<b>Corée du Sud</b>					<b>5.532.501,85</b>	<b>1,49</b>
KR10350271C8	4,0000 % Korea Government KRW Bonds 11/31 S.3112	KRW	1.000.000,0 %	99,89	697.741,29	0,19
KR103502G3C1	3,7500 % Korea Government KRW Bonds 13/33 S.3312	KRW	1.000.000,0 %	97,73	682.652,10	0,18
KR103502G6C4	1,5000 % Korea Government KRW Bonds 16/26 S.2612	KRW	1.000.000,0 %	92,83	648.415,51	0,18
KR103502G8C0	2,3750 % Korea Government KRW Bonds 18/28 S.2812	KRW	1.000.000,0 %	92,57	646.626,45	0,17
KR103502G834	2,6250 % Korea Government KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	1.000.000,0 %	80,04	559.055,54	0,15
KR103501GA35	1,5000 % Korea Government KRW Bonds 20/25 S.2503	KRW	1.000.000,0 %	96,85	676.520,90	0,18
KR103502GA67	1,3750 % Korea Government KRW Bonds 20/30 S.3006	KRW	1.000.000,0 %	84,75	591.942,00	0,16
KR103502GD64	3,2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.000.000,0 %	94,96	663.271,20	0,18
USY52758AC63	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24	USD	400,0 %	97,15	366.276,86	0,10
<b>Espagne</b>					<b>13.862.641,29</b>	<b>3,75</b>
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	93,64	93.639,49	0,03
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.000,0 %	94,09	940.889,70	0,25
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0 %	90,19	90.188,98	0,02
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0 %	85,69	171.378,40	0,05
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	600,0 %	97,04	582.232,44	0,16
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	88,47	176.931,02	0,05
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.500,0 %	95,70	1.435.522,35	0,39
AU3CB0281608	1,6500 % Banco Santander AUD Notes 21/26	AUD	600,0 %	88,97	326.100,91	0,09
CH1112011577	0,3100 % Banco Santander CHF MTN 21/28	CHF	500,0 %	90,81	470.438,89	0,13
XS2357417257	0,6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	83,62	83.616,37	0,02
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	88,16	176.321,98	0,05
XS2404651163	1,0000 % Banco Santander EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	78,24	78.235,98	0,02
ES0413900376	2,0000 % Banco Santander EUR Notes 14/34	EUR	500,0 %	83,11	415.527,30	0,11
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0 %	86,37	199.212,41	0,05
JP572405AKC8	0,4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	200.000,0 %	99,66	1.260.294,45	0,34
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	800,0 %	84,28	635.486,74	0,17
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0 %	86,84	868.368,70	0,23
ES0000106726	0,4500 % Basque Government EUR Bonds 21/32	EUR	150,0 %	75,01	112.514,25	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 93,85	93.845,56	0,03
XS2346253730	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	% 86,51	86.514,91	0,02
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 92,61	185.221,48	0,05
XS2348693297	1,5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	1.000,0	% 89,61	1.033.486,68	0,28
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	900,0	% 100,74	906.641,91	0,25
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	300,0	% 78,54	235.616,97	0,06
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	250,0	% 79,57	198.930,00	0,05
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	1.000,0	% 74,15	741.509,90	0,20
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	500,0	% 79,75	398.739,95	0,11
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	% 62,73	627.309,90	0,17
ES0000012K20	0,7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	% 77,76	1.166.383,65	0,32
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 71,54	71.540,02	0,02
<b>Supranational</b>					<b>9.318.186,26</b>	<b>2,52</b>
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 20/25	EUR	200,0	% 95,42	190.832,20	0,05
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	1.000,0	% 90,56	905.574,90	0,24
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 88,98	355.935,12	0,10
US219868CE41	1,2500 % Corporación Andina de Fomento USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 95,01	895.506,30	0,24
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 69,40	277.614,76	0,08
XS2176621253	0,1000 % Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 20/30	EUR	400,0	% 80,36	321.441,96	0,09
XS2265998430	4,6000 % European Bank for Reconstruction & Development IDR MTN 20/25	IDR	30.000.000,0	% 97,04	1.775.448,83	0,48
XS1757690992	5,7500 % European Investment Bank IDR MTN 18/25	IDR	30.000.000,0	% 99,62	1.822.685,00	0,49
XS1760775145	7,7500 % European Investment Bank MXN MTN 18/25	MXN	30.000,0	% 95,32	1.545.357,80	0,42
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank PLN MTN 16/26	PLN	4.000,0	% 93,38	805.826,68	0,22
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank PLN MTN 17/24	PLN	2.000,0	% 97,79	421.962,71	0,11
<b>Suède</b>					<b>3.688.548,30</b>	<b>1,00</b>
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 80,65	80.646,08	0,02
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	100,0	% 75,74	75.737,69	0,02
XS2577054716	4,0000 % Lansforsakringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	100,0	% 98,70	98.700,14	0,03
XS2015229862	1,0000 % SBAB Bank SEK MTN 19/24	SEK	4.000,0	% 97,02	337.626,95	0,09
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 86,85	173.707,66	0,05
SE0014449658	1,1250 % SKF SEK Notes 20/24	SEK	4.000,0	% 97,72	340.060,28	0,09
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	400,0	% 83,60	334.381,88	0,09
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	2.000,0	% 105,45	183.485,18	0,05
SE0005676608	2,5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	% 98,40	684.853,23	0,19
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,97	989.667,40	0,27
XS2345996743	1,0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 79,66	79.661,64	0,02
XS2441574089	1,1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	350,0	% 88,58	310.020,17	0,08
<b>Suisse</b>					<b>3.689.991,39</b>	<b>1,00</b>
CH1145096165	0,4350 % UBS Group CHF Notes 21/28	CHF	600,0	% 89,63	557.138,55	0,15
CH0598928718	0,3750 % UBS Group CHF Notes 21/29	CHF	600,0	% 89,05	553.579,71	0,15
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 94,09	1.881.798,40	0,51
USH42097CC91	2,0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	1.000,0	% 74,00	697.474,73	0,19
<b>Pays-Bas</b>					<b>14.177.341,20</b>	<b>3,83</b>
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 93,03	93.031,48	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2388557998	1,4670 % BP Capital Markets EUR Notes 21/41	EUR	100,0	% 60,71	60.712,67	0,02
XS2394063437	0,5000 % Brenntag Finance EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 78,76	78.760,33	0,02
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	150,0	% 81,56	122.344,65	0,03
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 90,23	180.453,52	0,05
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	2.000,0	% 98,04	1.848.088,78	0,50
XS2390400807	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	100,0	% 68,42	68.422,31	0,02
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	1.200,0	% 76,75	868.098,52	0,24
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	700,0	% 98,89	692.229,58	0,19
XS2557551889	2,7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	600,0	% 97,96	587.746,86	0,16
XS2350756446	0,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	% 84,90	84.897,82	0,02
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	800,0	% 94,57	756.520,96	0,20
XS2390506546	0,3750 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	100,0	% 84,77	84.774,10	0,02
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	200,0	% 78,92	157.844,96	0,04
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	500,0	% 82,25	474.255,75	0,13
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 95,29	476.438,80	0,13
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 74,90	74.904,45	0,02
XS2384726449	1,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	100,0	% 61,31	61.309,08	0,02
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 15/undefined	EUR	700,0	% 98,28	687.927,73	0,19
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	% 107,63	215.265,98	0,06
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 94,80	236.997,48	0,06
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 80,51	80.507,78	0,02
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	300,0	% 87,31	261.928,20	0,07
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 86,54	259.617,36	0,07
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	150,0	% 95,15	142.720,61	0,04
XS2014373851	0,7500 % Rabobank EUR MTN 19/39	EUR	100,0	% 64,27	64.266,32	0,02
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	1.800,0	% 98,17	1.665.595,58	0,45
US74977SDK50	1,1060 % Rabobank USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	% 88,82	669.747,56	0,18
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 87,07	87.073,51	0,02
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	100,0	% 88,59	88.587,64	0,02
XS2464732770	2,7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 84,80	84.797,27	0,02
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 99,52	298.574,58	0,08
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 87,43	87.430,48	0,02
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 78,72	78.721,65	0,02
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 98,79	987.937,10	0,27
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 94,69	94.685,21	0,03
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	100,0	% 86,55	86.551,79	0,02
XS2289410180	0,8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 21/25	GBP	700,0	% 93,09	751.526,46	0,20
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 76,90	76.903,57	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 99,79	399.142,72	0,11
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>335.498,63</b>	<b>0,09</b>
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	150,0	% 90,44	135.663,11	0,04
XS2384290727	1,1250 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 21/26	GBP	200,0	% 86,64	199.835,52	0,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>22.688.406,53</b>	<b>6,13</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 97,43	194.863,98	0,05
XS2373642102	0,5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 80,90	161.795,62	0,04
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	100,0	% 88,28	88.280,88	0,02
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	500,0	% 90,23	520.267,87	0,14
XS1550975079	3,1250 % Barclays GBP MTN 17/24	GBP	300,0	% 99,14	342.992,68	0,09
XS2351311290	0,6540 % Barclays JPY FLR-MTN 21/27	JPY	100.000,0	% 97,87	618.838,76	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US06738EBH71	3,9320 % Barclays USD FLR-Notes 19/25	USD	1.800,0	% 98,50	1.671.064,37	0,45
XS2081016763	1,1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 70,20	140.398,66	0,04
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.000,0	% 91,60	916.002,10	0,25
XS0306772699	6,3750 % British Telecommunications GBP MTN 07/37	GBP	300,0	% 98,37	340.350,62	0,09
XS0247840969	4,7500 % HSBC Bank GBP MTN 06/46	GBP	400,0	% 75,71	349.254,79	0,10
AU3CB0248862	4,2500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 17/27	AUD	600,0	% 93,55	342.910,21	0,09
AU3CB0253227	4,7500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 18/28	AUD	1.000,0	% 94,46	577.050,79	0,16
XS2430704655	2,0000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 22/28	GBP	300,0	% 86,22	298.292,21	0,08
XS2265524640	2,7070 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 20/35	GBP	300,0	% 74,15	256.553,60	0,07
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 99,87	631.456,06	0,17
US53944YAA10	4,5000 % Lloyds Banking Group USD Notes 14/24	USD	1.800,0	% 97,68	1.657.311,63	0,45
XS2381853436	0,7500 % National Grid EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 68,75	68.745,21	0,02
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	100,0	% 80,32	80.317,13	0,02
USG6382GWT59	1,6000 % NatWest Markets USD Notes 21/26	USD	600,0	% 87,74	496.224,09	0,14
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	% 95,36	953.551,30	0,26
XS2019815062	1,4000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/31	EUR	100,0	% 82,37	82.373,77	0,02
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	% 87,85	87.846,45	0,02
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 86,24	431.206,25	0,12
XS2407969885	0,8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	% 81,99	81.994,30	0,02
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	400,0	% 89,56	337.656,87	0,09
XS2283175516	1,4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	1.200,0	% 89,03	1.006.950,53	0,27
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	3.200,0	% 79,27	2.925.511,57	0,79
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	2.400,0	% 81,84	2.265.321,72	0,61
GB00BFWFPL34	1,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/24	GBP	230,0	% 97,82	259.453,68	0,07
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	2.500,0	% 57,60	1.660.662,39	0,45
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	700,0	% 99,61	697.272,80	0,19
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	% 91,21	91.210,75	0,03
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	100,0	% 81,82	81.822,24	0,02
XS2002019060	2,5000 % Vodafone Group EUR MTN 19/39	EUR	300,0	% 76,06	228.183,33	0,06
US92857WBV19	3,2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	1.400,0	% 88,17	1.163.512,55	0,32
US92857WBU36	4,2500 % Vodafone Group USD Notes 19/50	USD	400,0	% 72,37	272.863,58	0,07
XS2358471246	0,5000 % Yorkshire Building Society EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 82,71	82.707,46	0,02
XS2385755835	1,5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	250,0	% 78,16	225.333,73	0,06
<b>États-Unis</b>					<b>96.359.749,14</b>	<b>26,03</b>
US03522AAH32	4,7000 % Anheuser-Busch Companies Via Anheuser- Busch InBev Worldwide USD Notes 19/36	USD	1.200,0	% 91,71	1.037.300,52	0,28
CA00206RDW93	2,8500 % AT&T CAD Notes 17/24	CAD	500,0	% 98,14	343.831,55	0,09
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	500,0	% 88,83	444.172,30	0,12
XS2180009081	2,6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	100,0	% 73,98	73.979,91	0,02
XS0932036154	4,2500 % AT&T GBP Notes 13/43	GBP	500,0	% 74,97	432.278,31	0,12
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	1.250,0	% 75,78	892.849,11	0,24
US00206RKH48	2,2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	1.000,0	% 75,56	712.212,46	0,19
US053332AT96	3,1250 % AutoZone USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 93,92	885.282,36	0,24
US053332AW26	3,7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0	% 90,18	85.000,94	0,02
XS2345799089	0,5830 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	% 85,82	85.816,71	0,02
XS2321427408	0,6940 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	% 77,52	77.516,02	0,02
XS1963075913	0,3830 % Bank of America JPY FLR-MTN 19/25	JPY	200.000,0	% 99,91	1.263.462,21	0,34
US06051GGL77	3,7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	800,0	% 92,15	694.819,19	0,19
US06051GFC87	5,0000 % Bank of America USD MTN 14/44	USD	600,0	% 88,15	498.509,85	0,13
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	500,0	% 89,61	422.296,59	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US101137AX52	4,0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	200,0	91,95	173.328,47	0,05
US15089QAJ31	3,5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	USD	1.600,0	98,46	1.484.904,20	0,40
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	88,91	88.911,79	0,02
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	1.000,0	77,47	730.185,49	0,20
US17308CC539	2,9760 % Citigroup USD FLR-Notes 19/30	USD	1.400,0	83,52	1.102.146,54	0,30
US172967DR95	6,1250 % Citigroup USD Notes 06/36	USD	600,0	97,09	549.055,00	0,15
US20030NBG51	4,5000 % Comcast USD Notes 13/43	USD	1.000,0	78,61	740.918,42	0,20
US25746UDG13	3,3750 % Dominion Energy USD Notes 20/30	USD	1.400,0	86,19	1.137.289,11	0,31
US25746UDL08	2,2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	1.000,0	77,39	729.454,92	0,20
US260543CG61	4,3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	1.400,0	78,33	1.033.611,30	0,28
US260543CY77	4,8000 % Dow Chemical USD Notes 19/28	USD	1.000,0	96,98	914.113,86	0,25
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	1.300,0	92,67	1.135.524,26	0,31
US31428XBE58	4,7500 % FedEx USD Notes 15/45	USD	1.000,0	81,81	771.070,43	0,21
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	100,0	94,20	94.195,86	0,03
US345397WW97	3,6640 % Ford Motor Credit USD Notes 14/24	USD	400,0	96,85	365.141,87	0,10
AU3CB0282671	1,5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	1.600,0	91,97	898.964,14	0,24
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	100,0	96,19	96.190,17	0,03
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	86,48	86.479,26	0,02
XS2384288747	1,5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	100,0	84,40	97.337,33	0,03
US37045XCR52	5,1000 % General Motors Financial USD Notes 19/24	USD	1.000,0	99,67	939.406,08	0,25
US37045XCV64	2,9000 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	400,0	95,39	359.627,32	0,10
US37045XDD57	1,2500 % General Motors Financial USD Notes 21/26	USD	600,0	89,39	505.527,80	0,14
AU3CB0244085	4,0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	1.500,0	99,36	910.535,30	0,25
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	79,71	159.413,84	0,04
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	150,0	83,92	125.880,29	0,03
XS2389353264	0,7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32	EUR	200,0	72,31	144.615,52	0,04
XS2322254322	1,5000 % Goldman Sachs Group GBP MTN 21/27	GBP	150,0	84,09	145.466,26	0,04
US38141GWLQ36	3,2720 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/25	USD	600,0	96,94	548.219,37	0,15
US38141GWL49	3,6910 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	92,04	867.540,53	0,23
USU4034GAA14	4,2500 % GUSAP III USD Notes 19/30	USD	800,0	90,28	680.766,89	0,18
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	250,0	96,36	240.907,48	0,07
US42809HAF47	3,5000 % Hess USD Notes 14/24	USD	1.000,0	98,07	924.335,07	0,25
US40434LAN55	5,5000 % HP USD Notes 22/33	USD	600,0	94,02	531.714,58	0,14
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	200,0	90,10	180.196,60	0,05
US460146CH42	6,0000 % International Paper USD Notes 11/41	USD	1.200,0	95,88	1.084.482,29	0,29
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	319,0	77,55	233.174,94	0,06
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	150,0	87,11	130.667,96	0,04
US46647PAH91	3,2200 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/25	USD	600,0	98,69	558.098,17	0,15
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	1.000,0	80,03	754.279,17	0,20
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	300,0	78,15	220.975,96	0,06
US46625HHV50	5,5000 % JPMorgan Chase USD Notes 10/40	USD	600,0	94,78	535.988,19	0,15
US49271VAN01	2,2500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/31	USD	300,0	78,94	223.216,57	0,06
US50077LBC90	3,8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 21/27	USD	1.400,0	93,97	1.239.981,45	0,34
US548661EF07	4,4500 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	600,0	73,19	413.916,09	0,11
XS1567174526	3,1250 % McKesson GBP Notes 17/29	GBP	300,0	87,86	303.966,90	0,08
XS1197273755	2,3750 % Mondelez International EUR Notes 15/35	EUR	200,0	80,84	161.673,00	0,04
XS2404028230	1,1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100,0	74,17	74.172,53	0,02
XS2338643740	0,4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0	88,49	88.487,67	0,02
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	76,56	76.559,22	0,02
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	91,12	858.867,08	0,23
US61747YEA91	0,7900 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/25	USD	200,0	96,01	180.993,20	0,05
USU65478BS48	1,0500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/24	USD	1.000,0	97,73	921.172,44	0,25
USU65478BU93	2,0000 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/26	USD	600,0	89,50	506.153,85	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USU65478BV76	2,7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	1.000,0	% 83,72	789.073,91	0,21
US68389XAU90	3,4000 % Oracle USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 98,17	925.265,93	0,25
US68389XCA19	3,9500 % Oracle USD Notes 21/51	USD	1.000,0	% 68,96	649.984,58	0,18
US92556HAA59	4,7500 % Paramount Global USD Notes 20/25	USD	444,0	% 97,52	408.119,26	0,11
US92556HAC16	4,9500 % Paramount Global USD Notes 20/50	USD	1.200,0	% 68,57	775.571,61	0,21
XS2404272572	0,1100 % Procter & Gamble JPY Notes 21/26	JPY	100.000,0	% 98,07	620.082,15	0,17
XS2357812986	0,4480 % Prologis Yen Finance JPY Notes 21/28	JPY	100.000,0	% 95,08	601.178,97	0,16
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	800,0	% 96,50	727.648,77	0,20
US74834LBA70	4,2000 % Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	600,0	% 93,52	528.906,22	0,14
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	600,0	% 85,67	484.472,36	0,13
USU85861AA75	1,7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	900,0	% 86,98	737.834,03	0,20
US871829BF39	3,2500 % Sysco USD Notes 17/27	USD	100,0	% 91,92	86.641,54	0,02
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	2.000,0	% 73,31	1.382.015,40	0,37
US912810QY73	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	3.000,0	% 73,05	2.065.733,13	0,56
US912810RJ97	3,0000 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	900,0	% 74,70	633.637,25	0,17
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	9.000,0	% 67,99	5.767.749,60	1,56
US9128282A70	1,5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	3.000,0	% 91,05	2.574.710,67	0,70
US912810RQ31	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	3.000,0	% 67,18	1.899.608,52	0,51
US912810RS96	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	2.000,0	% 67,04	1.263.754,66	0,34
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	2.000,0	% 92,26	1.739.153,82	0,47
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.300,0	% 92,27	1.130.641,50	0,31
US912828YH74	1,5000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	4.200,0	% 96,20	3.808.097,40	1,03
US912828ZF00	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	4.000,0	% 93,15	3.511.886,21	0,95
US912828ZN34	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	5.000,0	% 86,19	4.061.805,72	1,10
US91282CAY75	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	2.900,0	% 84,73	2.315.914,01	0,63
US91282CBH34	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	7.000,0	% 89,96	5.935.494,18	1,60
US91282CBP59	1,1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	5.500,0	% 85,97	4.456.646,22	1,20
US91282CDF59	1,3750 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	4.000,0	% 85,27	3.214.687,82	0,87
US912810FG86	5,2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	3.400,0	% 102,69	3.290.799,00	0,89
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.000,0	% 107,42	1.012.505,91	0,27
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications EUR Notes 21/29	EUR	100,0	% 80,80	80.802,30	0,02
XS1405769727	3,1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100,0	% 74,54	85.964,66	0,02
XS1138359663	3,6000 % Walgreens Boots Alliance GBP Notes 14/25	GBP	500,0	% 94,82	546.753,65	0,15
US931427AS74	3,2000 % Walgreens Boots Alliance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 81,90	771.946,44	0,21
US963320AV88	4,5000 % Whirlpool USD Notes 16/46	USD	1.200,0	% 76,57	866.026,64	0,23
US88339WAA45	3,5000 % Williams Companies USD Notes 21/51	USD	1.000,0	% 63,60	599.505,04	0,16
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>709.767,58</b>	<b>0,19</b>
<b>Obligations</b>					<b>709.767,58</b>	<b>0,19</b>
<b>États-Unis</b>					<b>709.767,58</b>	<b>0,19</b>
US459506AQ49	2,3000 % International Flavors & Fragrances USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 75,30	709.767,58	0,19
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>358.013.721,42</b>	<b>96,72</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.440.543,22</b>	<b>3,36</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.440.543,22</b>	<b>3,36</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			9.984.663,31	2,70
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			2.455.879,91	0,66
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.440.543,22</b>	<b>3,36</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur	% de l'actif du Compartiment
-------------	---	-------------------------	------	------------------------	------------------------------------

## Produits dérivés

Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes

Dérivés négociés en Bourse -733.441,18 -0,20

Opérations à terme -176.669,17 -0,05

## Achat de contrats à terme obligataires

10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23 Ctr 30 USD 107,86 -62.738,55 -0,02

10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23 Ctr 30 USD 111,33 -97.421,47 -0,03

5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23 Ctr 20 EUR 115,49 -6.200,00 0,00

5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23 Ctr 10 USD 105,20 -10.309,15 0,00

TBA -556.772,01 -0,15

US01F0224A02 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/37 USD 1.900.000,00 88,25 -7.035,46 <sup>1)</sup> 0,00US01F0304A39 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/37 USD 1.800.000,00 90,37 -9.401,61 <sup>1)</sup> 0,00US01F0124A11 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/37 USD 2.460.000,00 83,38 -21.217,83 <sup>1)</sup> -0,01US01F0204A48 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/38 USD 3.120.000,00 85,83 -17.922,62 <sup>1)</sup> -0,01US01F0426A65 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/52 USD 1.960.000,00 91,90 -19.413,89 <sup>1)</sup> -0,01US01F0226A83 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/52 USD 7.040.000,00 79,69 -81.436,71 <sup>1)</sup> -0,02US01F0306A11 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 4.150.000,00 83,00 -46.996,23 <sup>1)</sup> -0,01US01F0326A74 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 2.910.000,00 86,25 -32.111,70 <sup>1)</sup> -0,01US01F0406A02 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 2.230.000,00 89,27 -23.376,19 <sup>1)</sup> -0,01US01F0506A92 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 2.470.000,00 94,45 -20.872,52 <sup>1)</sup> -0,01US01F0526A56 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 3.610.000,00 96,73 -9.807,11 <sup>1)</sup> 0,00US01F0206A20 Federal National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 9.870.000,00 76,38 -132.167,79 <sup>1)</sup> -0,04US21H0306A72 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 1.340.000,00 85,09 -13.223,38 <sup>1)</sup> 0,00US21H0326A37 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 1.350.000,00 87,86 -16.837,43 <sup>1)</sup> 0,00US21H0406A63 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 1.370.000,00 90,33 -15.875,15 <sup>1)</sup> 0,00US21H0426A28 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 1.180.000,00 92,52 -13.527,02 <sup>1)</sup> 0,00US21H0226A46 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 2.190.000,00 82,11 -24.204,75 <sup>1)</sup> -0,01US21H0206A81 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 3.040.000,00 79,37 -36.280,46 <sup>1)</sup> -0,01US21H0506A54 Government National Mortgage Association MBS USD 01/53 USD 1.910.000,00 94,90 -15.064,16 <sup>1)</sup> 0,00

Produits dérivés négociés de gré à gré -556.560,71 -0,15

Opérations de change à terme -556.560,71 -0,15

Sold AUD / Bought EUR - 13 Oct 2023 AUD -5.000.000,00 -90.202,52 -0,02

Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023 AUD -852.790,79 -12.254,81 0,00

Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023 CAD -1.451.899,25 -31.240,68 -0,01

Sold CHF / Bought EUR - 13 Oct 2023 CHF -1.700.000,00 22.136,85 0,01

Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023 CHF -222.247,99 1.314,97 0,00

Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023 CNY -19,19 0,01 0,00

Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023 CZK -3.403.418,57 47,49 0,00

Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023 DKK -640.205,29 102,20 0,00

Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023 EUR -92.694,54 2.655,89 0,00

Sold EUR / Bought CAD - 13 Oct 2023 EUR -3.758.815,28 94.292,42 0,02

Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023 EUR -152.981,77 4.521,40 0,00

Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023 EUR -30.447,97 -350,40 0,00

Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2023 EUR -26,48 0,54 0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2023	EUR	-27.916,97		-209,20	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023	EUR	-8.014,31		-8,49	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-270.912,08		-2.530,03	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 15 Nov 2023	EUR	-73.721,79		771,16	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Oct 2023	EUR	-9.829.582,94		-17.363,03	-0,01
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-816.062,27		-5.633,25	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Oct 2023	EUR	-906.079,03		2.068,18	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-79.535,82		137,24	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2023	EUR	-64.080,51		-639,49	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023	EUR	-40.662,15		1.180,41	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023	EUR	-42.203,90		1.316,12	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2023	EUR	-31.737,27		-948,91	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023	EUR	-84.623,05		3.180,27	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR	-22.825.681,48		257.443,49	0,07
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-3.103.792,90		60.913,10	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 13 Oct 2023	GBP	-1.000.000,00		16.939,10	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-1.398.170,52		5.554,64	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2023	IDR	-7.034.403.590,00		-10.110,98	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-756.756.764,00		70.344,12	0,02
Sold KRW / Bought EUR - 13 Oct 2023	KRW	-1.300.000.000,00		4.133,49	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-734.246.099,00		-2.461,87	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-6.010.877,03		-6.936,20	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-3.131.510,68		-86,58	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Oct 2023	NZD	-11.700.000,00		-258.111,25	-0,07
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-146.579,14		-2.908,26	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-619.421,38		4.910,37	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-2.377.820,78		-3.196,94	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-19.552.094,07		-665.331,28	-0,18
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.290.001,89</b>	<b>-0,35</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>1.003.138,05</b>	<b>0,27</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>370.167.400,80</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	--	960,12	1.046,69
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	89,44	95,70	105,15
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	893,28	956,54	1.050,74
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	900,12	963,52	1.058,47
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	782,82	803,76	960,03
- Catégorie WT2 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	905,44	909,26	1.067,10
- Catégorie WT (H-HKD) (capitalisation)	WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	--	926,83	1.060,35
Actions en circulation		431.534	645.953	564.160
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	--	14	46
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	17.755	14.589	14.098
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	378.574	515.525	383.996
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	324	315	1.090
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	11.954	79.564	51.189
- Catégorie WT2 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	22.927	35.864	32.653
- Catégorie WT (H-HKD) (capitalisation)	WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	--	82	80.331
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		370,2	591,4	500,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	26,22
Obligations Japon	8,67
Obligations France	7,56
Obligations Royaume-Uni	6,13
Obligations Australie	5,66
Obligations Allemagne	4,21
Obligations Pays-Bas	3,83
Obligations Espagne	3,75
Obligations Italie	3,40
Obligations Canada	2,82
Obligations Supranational	2,52
Obligations Nouvelle-Zélande	2,06
Obligations autres pays	19,89
Autres éléments de l'actif net	3,28
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	12.480.660,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	57.071,48
- taux d'intérêt négatif	-147.615,98
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	351,37
<b>Total des produits</b>	<b>12.390.466,87</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-44.880,81
Commission forfaitaire	-801.607,85
Autres frais	-6.734,11
<b>Total des dépenses</b>	<b>-853.222,77</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>11.537.244,10</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-23.409.090,11
- opérations à terme sur instruments financiers	117.880,17
- opérations de change à terme	1.280.756,12
- opérations de change	-724.469,84
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-11.197.679,56</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.728.833,67
- opérations à terme sur instruments financiers	-200.082,57
- opérations de change à terme	-791.429,47
- opérations de change	-19.902,84
- transactions TBA	1.717.826,99
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-19.220.101,12</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 413.220.196,23)	358.013.721,42
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.440.543,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.150.598,80
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.234.439,65
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	553.963,46
<b>Total de l'actif</b>	<b>375.393.266,55</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-32.688,71
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.293.503,64
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-55.708,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-176.669,17
- transactions TBA	-556.772,01
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.110.524,17
<b>Total du passif</b>	<b>-5.225.865,75</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>370.167.400,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	591.405.106,31
Souscriptions	94.081.868,70
Rachats	-285.948.002,34
Distribution	-10.151.470,75
Produit total	-19.220.101,12
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>370.167.400,80</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	645.953		
- émises		114.089	
- rachetées		-328.508	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>431.534</b>



# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.112.847.182,69</b>	<b>98,13</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.112.847.182,69</b>	<b>98,13</b>
<b>Australie</b>					<b>60.232.886,96</b>	<b>5,31</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	18.600,0	% 94,83	17.637.662,04	1,56
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 88,57	265.717,11	0,02
XS2555209035	3,2050 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	500,0	% 99,07	495.346,50	0,04
XS2456253082	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	11.750,0	% 94,76	11.134.565,55	0,98
XS2607079493	3,4370 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	1.500,0	% 99,13	1.486.978,80	0,13
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	15.800,0	% 96,22	15.202.107,46	1,34
XS2544645117	3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/25	EUR	2.650,0	% 98,55	2.611.594,35	0,23
XS1784246701	1,2500 % Macquarie Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	3.500,0	% 98,64	3.452.536,50	0,30
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 97,81	1.467.151,35	0,13
XS1239502328	2,0000 % Transurban Finance EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 96,23	962.349,30	0,09
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	1.750,0	% 88,64	1.551.211,20	0,14
XS2606993694	3,4570 % Westpac Banking EUR MTN 23/25	EUR	4.000,0	% 99,14	3.965.666,80	0,35
<b>Autriche</b>					<b>43.729.853,06</b>	<b>3,86</b>
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 92,92	3.716.862,00	0,33
XS2531479462	4,1250 % BAWAG PSK Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 23/27	EUR	200,0	% 97,79	195.573,90	0,02
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	3.800,0	% 91,57	3.479.535,74	0,31
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	1.400,0	% 97,92	1.370.882,52	0,12
AT0000A2XG57	1,3750 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR Notes 22/25	EUR	4.300,0	% 95,09	4.089.005,02	0,36
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	16.700,0	% 98,25	16.407.165,50	1,45
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 90,41	542.478,72	0,05
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	4.100,0	% 98,46	4.037.002,68	0,35
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	10.200,0	% 96,97	9.891.346,98	0,87
<b>Belgique</b>					<b>11.729.552,01</b>	<b>1,03</b>
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	3.000,0	% 95,71	2.871.395,10	0,25
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0	% 94,26	3.770.413,20	0,33
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	2.500,0	% 99,50	2.487.535,75	0,22
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	% 92,86	2.600.207,96	0,23
<b>Canada</b>					<b>3.225.656,30</b>	<b>0,29</b>
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	1.500,0	% 92,88	1.393.168,50	0,13
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	2.000,0	% 91,62	1.832.487,80	0,16
<b>Chili</b>					<b>6.266.806,00</b>	<b>0,55</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	6.500,0	% 96,41	6.266.806,00	0,55
<b>Colombie</b>					<b>9.361.906,50</b>	<b>0,83</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	9.700,0	% 96,51	9.361.906,50	0,83
<b>Chypre</b>					<b>1.929.705,00</b>	<b>0,17</b>
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 96,49	1.929.705,00	0,17
<b>Danemark</b>					<b>27.109.796,71</b>	<b>2,39</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	6.000,0	% 94,78	5.687.095,20	0,50
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	4.000,0	% 98,00	3.920.120,00	0,35
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	4.500,0	% 94,54	4.254.232,50	0,38
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	150,0	% 92,72	139.079,12	0,01
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	6.900,0	% 96,46	6.655.697,91	0,59
DK0030487996	0,8750 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 21/31	EUR	2.000,0	% 87,37	1.747.394,40	0,15
DK0009522732	0,8750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 99,06	990.600,00	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	3.500,0	% 95,40	3.338.895,00	0,29
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	450,0	% 83,71	376.682,58	0,03
<b>Finlande</b>					<b>1.308.651,73</b>	<b>0,12</b>
XS1626574708	1,1250 % Metso EUR MTN 17/24	EUR	1.341,0	% 97,59	1.308.651,73	0,12
<b>France</b>					<b>143.559.819,31</b>	<b>12,65</b>
FR0013399029	3,0000 % Accor EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	% 94,91	1.898.272,60	0,17
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	2.000,0	% 97,17	1.943.333,40	0,17
XS1134541306	3,9410 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	4.000,0	% 98,09	3.923.750,80	0,35
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	12.600,0	% 97,00	12.221.828,64	1,08
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0	% 89,58	1.343.696,55	0,12
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	12.000,0	% 100,21	12.025.338,00	1,06
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	13.000,0	% 98,14	12.758.785,00	1,12
FR0013508512	1,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.000,0	% 94,82	4.740.847,00	0,42
FR0013416146	2,3750 % ELO EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0	% 96,46	1.254.037,46	0,11
FR0013510179	2,8750 % ELO EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 95,58	1.911.682,60	0,17
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0	% 93,42	1.307.887,98	0,12
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	2.150,0	% 96,53	2.075.489,60	0,17
XS2081474046	2,3750 % Forvia EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	% 87,89	878.941,30	0,08
XS2405483301	2,7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	3.700,0	% 90,15	3.335.610,68	0,29
XS2312733871	2,3750 % Forvia EUR Notes 21/29	EUR	150,0	% 81,59	122.384,57	0,01
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	8.000,0	% 95,40	7.631.920,00	0,67
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.500,0	% 95,33	6.196.450,00	0,55
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.000,0	% 93,15	8.383.410,00	0,74
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	6.000,0	% 95,10	5.706.120,00	0,50
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 91,42	182.838,30	0,02
FR00140009W6	0,8750 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/31	EUR	4.600,0	% 89,70	4.126.051,88	0,36
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	5.000,0	% 95,28	4.763.860,50	0,42
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	5.600,0	% 98,13	5.495.090,16	0,48
XS23232306344	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 86,15	86.150,00	0,01
XS2403428472	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	% 86,15	1.292.182,80	0,11
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	13.500,0	% 100,04	13.505.120,55	1,19
XS1974787480	1,7500 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	9.500,0	% 97,92	9.302.383,85	0,82
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 87,49	174.985,68	0,02
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 99,57	497.845,45	0,04
FR0013252061	2,8750 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	14.000,0	% 98,84	13.837.601,40	1,22
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 90,85	635.922,56	0,06
<b>Allemagne</b>					<b>103.714.027,79</b>	<b>9,15</b>
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	15.500,0	% 100,02	15.503.592,90	1,37
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	13.000,0	% 97,69	12.700.277,20	1,12
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 98,17	2.945.165,70	0,26
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.000,0	% 92,81	4.640.287,00	0,41
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	15.500,0	% 95,69	14.832.112,75	1,31
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	6.700,0	% 93,13	6.239.598,78	0,55
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 95,00	474.995,40	0,04
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 88,73	354.938,80	0,03
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	18.200,0	% 95,20	17.325.695,66	1,53
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	200,0	% 79,74	159.474,82	0,01
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	500,0	% 83,85	419.230,35	0,04
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	1.200,0	% 99,90	1.198.754,28	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 96,20	4.809.800,00	0,42
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 91,68	3.667.240,00	0,32
DE000HCB0A86	0,5000 % Hamburg Commercial Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	1.100,0	% 90,18	991.998,48	0,09
XS2011260531	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	13.700,0	% 96,00	13.152.238,38	1,16
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 90,08	450.387,05	0,04
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 84,67	169.338,44	0,02
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	3.000,0	% 90,73	2.721.999,60	0,24
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 95,69	956.902,20	0,08
<b>Hongrie</b>					<b>6.384.576,72</b>	<b>0,56</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	5.500,0	% 93,79	5.158.557,80	0,45
XS2232045463	1,5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	1.400,0	% 87,57	1.226.018,92	0,11
<b>Indonésie</b>					<b>22.360.205,27</b>	<b>1,97</b>
XS1268430201	3,3750 % Indonesia Government EUR Bonds 15/25	EUR	9.300,0	% 98,43	9.153.784,47	0,81
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.000,0	% 95,97	1.919.322,60	0,17
XS1647481206	2,1500 % Indonesia Government EUR MTN 17/24	EUR	11.500,0	% 98,15	11.287.098,20	0,99
<b>Italie</b>					<b>102.863.882,51</b>	<b>9,07</b>
IT0005358491	1,1250 % Credito Emiliano EUR MTN 19/24	EUR	4.900,0	% 99,14	4.857.754,65	0,43
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 96,53	289.593,96	0,03
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.400,0	% 82,37	2.800.589,18	0,25
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.700,0	% 92,99	2.510.596,08	0,22
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 85,67	171.340,34	0,01
XS2015314037	2,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 98,82	2.964.574,50	0,26
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	6.300,0	% 91,13	5.741.333,64	0,51
IT0005365231	0,5000 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 19/24	EUR	5.000,0	% 98,52	4.925.750,00	0,43
IT0005067076	1,2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	4.000,0	% 96,25	3.850.059,60	0,34
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	4.000,0	% 97,33	3.893.080,00	0,34
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 96,12	4.805.808,50	0,42
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	5.100,0	% 95,43	4.866.751,50	0,43
IT0005493298	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/25	EUR	5.000,0	% 95,11	4.755.450,00	0,42
IT0005514473	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	3.000,0	% 99,14	2.974.170,00	0,26
IT0005424251	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	8.000,0	% 98,90	7.911.800,00	0,70
IT0005454050	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2024	EUR	8.000,0	% 98,74	7.899.130,40	0,70
IT0005439275	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2024	EUR	15.000,0	% 97,96	14.694.225,00	1,30
IT0005474330	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2024	EUR	5.000,0	% 95,44	4.771.767,50	0,42
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	5.750,0	% 96,63	5.555.976,60	0,49
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	2.900,0	% 94,85	2.750.513,41	0,24
IT0005142952	1,3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	2.200,0	% 94,73	2.083.983,00	0,18
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	3.551,0	% 99,43	3.530.770,31	0,31
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0	% 95,62	1.243.022,95	0,11
XS2437854487	2,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	% 86,33	86.325,19	0,01
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	3.000,0	% 97,65	2.929.516,20	0,26
<b>Japon</b>					<b>17.855.217,85</b>	<b>1,58</b>
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0	% 89,73	1.345.914,15	0,12
XS2228683277	2,6520 % Nissan Motor EUR Notes 20/26	EUR	3.500,0	% 95,25	3.333.750,70	0,30
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	4.000,0	% 99,68	3.987.085,60	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2225211650	0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	8.000,0	% 92,31	7.385.122,40	0,65
XS2008801297	0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 90,17	1.803.345,00	0,16
<b>Jersey</b>					<b>2.018.748,90</b>	<b>0,18</b>
XS1197775692	1,5000 % Aptiv EUR Notes 15/25	EUR	2.100,0	% 96,13	2.018.748,90	0,18
<b>Lettonie</b>					<b>5.446.716,75</b>	<b>0,48</b>
XS1063399536	2,8750 % Latvia Government EUR MTN 14/24	EUR	5.000,0	% 99,44	4.971.857,00	0,44
XS1295778275	1,3750 % Latvia Government EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 94,97	474.859,75	0,04
<b>Lituanie</b>					<b>9.530.675,00</b>	<b>0,84</b>
XS1020300288	3,3750 % Lithuania Government EUR MTN 14/24	EUR	5.600,0	% 100,06	5.603.444,00	0,49
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	4.200,0	% 93,51	3.927.231,00	0,35
<b>Luxembourg</b>					<b>14.629.399,50</b>	<b>1,29</b>
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	15.000,0	% 97,53	14.629.399,50	1,29
<b>Mexique</b>					<b>6.100.646,50</b>	<b>0,54</b>
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	6.500,0	% 93,86	6.100.646,50	0,54
<b>Maroc</b>					<b>15.665.067,75</b>	<b>1,38</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	13.500,0	% 99,11	13.379.343,75	1,18
XS2239830222	1,3750 % Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	2.500,0	% 91,43	2.285.724,00	0,20
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>18.146.688,78</b>	<b>1,60</b>
XS1699732704	0,6250 % ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	8.466,0	% 96,46	8.166.295,98	0,72
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	10.500,0	% 95,05	9.980.392,80	0,88
<b>Norvège</b>					<b>8.983.624,35</b>	<b>0,79</b>
XS2363982344	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	8.500,0	% 88,34	7.509.252,75	0,66
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 98,29	1.474.371,60	0,13
<b>Pérou</b>					<b>5.577.489,96</b>	<b>0,49</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	5.800,0	% 96,16	5.577.489,96	0,49
<b>Philippines</b>					<b>11.494.928,78</b>	<b>1,01</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	12.100,0	% 93,53	11.317.432,50	1,00
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 88,75	177.496,28	0,01
<b>Portugal</b>					<b>5.211.506,57</b>	<b>0,46</b>
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.700,0	% 92,42	4.343.773,37	0,38
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	500,0	% 88,71	443.525,90	0,04
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	500,0	% 84,84	424.207,30	0,04
<b>Roumanie</b>					<b>19.754.611,20</b>	<b>1,74</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	6.500,0	% 95,15	6.185.050,30	0,54
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	8.300,0	% 99,73	8.277.628,18	0,73
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	4.100,0	% 98,43	4.035.771,45	0,36
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 96,63	1.256.161,27	0,11
<b>Serbie</b>					<b>4.009.773,95</b>	<b>0,35</b>
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	4.000,0	% 90,51	3.620.447,20	0,32
XS2388561677	1,0000 % Serbia Government EUR MTN 21/28	EUR	500,0	% 77,87	389.326,75	0,03
<b>Singapour</b>					<b>25.163.129,40</b>	<b>2,22</b>
XS1808713736	0,6250 % Oversea-Chinese Banking Corp Ltd EUR MTN 18/25	EUR	6.500,0	% 94,99	6.174.077,00	0,54
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	% 95,48	3.819.050,80	0,34
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	16.000,0	% 94,81	15.170.001,60	1,34
<b>Espagne</b>					<b>94.011.147,87</b>	<b>8,29</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	15.800,0	% 94,09	14.866.057,26	1,31
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	16.800,0	% 95,70	16.077.850,32	1,42
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	700,0	% 93,85	656.918,92	0,06
XS2346253730	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	300,0	% 86,51	259.544,73	0,02
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 99,86	1.497.972,75	0,13
ES0313307219	1,0000 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	4.400,0	% 97,71	4.299.430,96	0,38
ES0440609271	0,6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	4.100,0	% 95,03	3.896.315,28	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	5.000,0	% 99,46	4.973.002,50	0,44
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 95,06	950.646,00	0,08
ES0343307023	4,0000 % Kutxabank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0	% 97,71	293.139,15	0,03
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	12.000,0	% 98,90	11.867.400,00	1,05
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	10.000,0	% 97,10	9.709.900,00	0,86
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	15.000,0	% 95,32	14.298.000,00	1,26
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	11.000,0	% 94,23	10.364.970,00	0,91
<b>Supranational</b>					<b>21.974.862,20</b>	<b>1,94</b>
XS1943474483	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 19/24	EUR	4.500,0	% 98,81	4.446.309,60	0,39
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	15.950,0	% 95,55	15.240.322,30	1,35
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 95,42	477.080,50	0,04
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	2.000,0	% 90,56	1.811.149,80	0,16
<b>Suède</b>					<b>23.251.446,85</b>	<b>2,05</b>
XS2577054716	4,0000 % Lansforsakringar Bank EUR MTN 23/27	EUR	2.650,0	% 98,70	2.615.553,71	0,23
XS2303927227	0,2500 % Securitas EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 83,66	83.658,00	0,01
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	12.750,0	% 99,77	12.721.132,73	1,12
XS1875333178	1,6250 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 18/29	EUR	2.000,0	% 98,48	1.969.541,00	0,17
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	5.520,0	% 98,97	5.462.964,05	0,48
XS2441574089	1,1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	450,0	% 88,58	398.597,36	0,04
<b>Suisse</b>					<b>15.398.948,73</b>	<b>1,36</b>
CH1168499791	1,0000 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	3.750,0	% 98,35	3.687.960,38	0,33
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	11.000,0	% 94,09	10.349.891,20	0,91
CH1142231682	0,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 21/26	EUR	1.500,0	% 90,74	1.361.097,15	0,12
<b>Pays-Bas</b>					<b>118.821.947,83</b>	<b>10,48</b>
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	8.700,0	% 98,80	8.595.475,59	0,76
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	4.500,0	% 93,03	4.186.416,60	0,37
XS1209031019	2,6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	800,0	% 93,87	750.927,60	0,07
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	6.500,0	% 98,89	6.427.846,10	0,57
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 86,80	86.799,22	0,01
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	4.300,0	% 96,23	4.138.009,11	0,36
XS2350756446	0,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 84,90	169.795,64	0,02
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	5.500,0	% 94,57	5.201.081,60	0,46
XS2199343513	1,2500 % ISS Finance EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 94,56	472.777,35	0,04
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	12.400,0	% 95,29	11.815.682,24	1,04
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	3.000,0	% 98,28	2.948.261,70	0,26
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 93,06	3.722.440,00	0,33
XS1978668298	2,0000 % NIBC Bank EUR MTN 19/24	EUR	12.500,0	% 98,59	12.323.525,00	1,09
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	700,0	% 87,31	611.165,80	0,05
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 86,54	259.617,36	0,02
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	1.500,0	% 96,27	1.444.041,45	0,13
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	10.000,0	% 98,51	9.851.210,00	0,87
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	8.000,0	% 99,03	7.922.244,80	0,70
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	4.450,0	% 99,52	4.428.856,27	0,39
XS2550868801	5,1250 % Südzucker International Finance EUR Notes 22/27	EUR	2.700,0	% 101,99	2.753.718,93	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	17.500,0	% 98,79	17.288.899,25	1,52
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	9.700,0	% 97,60	9.467.397,88	0,83
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.000,0	% 94,39	3.775.541,60	0,33
DE000A28ZQP7	0,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 90,11	180.216,74	0,02
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>3.165.472,45</b>	<b>0,28</b>
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.500,0	% 90,44	3.165.472,45	0,28
<b>Royaume-Uni</b>					<b>75.859.545,47</b>	<b>6,69</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	14.150,0	% 97,43	13.786.626,59	1,22
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	450,0	% 88,28	397.263,96	0,04
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.500,0	% 93,54	1.403.106,45	0,12
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.000,0	% 91,60	3.664.008,40	0,32
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 94,67	473.354,50	0,04
XS1967590180	0,2500 % Lloyds Bank EUR MTN 19/24	EUR	4.000,0	% 98,19	3.927.423,20	0,35
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	4.100,0	% 95,76	3.926.294,07	0,35
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.000,0	% 98,37	4.918.619,50	0,43
XS1395010397	1,5000 % Mondi Finance EUR MTN 16/24	EUR	2.800,0	% 98,52	2.758.617,68	0,24
XS1569896498	0,5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 98,62	2.958.667,20	0,26
XS1875275205	2,0000 % NatWest Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	7.900,0	% 98,95	7.817.129,00	0,69
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 97,99	1.469.818,35	0,13
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	16.500,0	% 95,36	15.733.596,45	1,39
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	700,0	% 96,16	673.088,57	0,06
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.500,0	% 86,24	1.293.618,75	0,11
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	10.700,0	% 99,61	10.658.312,80	0,94
<b>États-Unis</b>					<b>46.998.260,18</b>	<b>4,14</b>
XS2622275886	4,1250 % American Tower EUR Notes 23/27	EUR	500,0	% 98,29	491.463,55	0,04
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 93,66	1.873.191,00	0,17
XS2375836553	0,0340 % Becton Dickinson EUR Notes 21/25	EUR	1.500,0	% 92,69	1.390.364,25	0,12
XS1713474671	1,2500 % Celanese US Holdings EUR Notes 17/25	EUR	500,0	% 94,86	474.284,95	0,04
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	6.500,0	% 94,59	6.148.156,30	0,54
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit EUR MTN 19/24	EUR	6.000,0	% 99,19	5.951.140,20	0,52
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 99,02	4.950.884,50	0,44
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	8.700,0	% 96,19	8.368.544,79	0,74
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial EUR MTN 22/25	EUR	800,0	% 95,44	763.490,00	0,07
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	250,0	% 86,48	216.198,15	0,02
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	2.000,0	% 100,06	2.001.268,20	0,18
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 96,62	1.932.455,00	0,17
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 96,36	481.814,95	0,04
XS2607183980	5,1250 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 23/26	EUR	1.600,0	% 100,90	1.614.342,40	0,14
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	2.982,0	% 98,76	2.945.150,53	0,26
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	2.000,0	% 98,37	1.967.437,60	0,17
XS1567174286	1,5000 % McKesson EUR Notes 17/25	EUR	2.200,0	% 94,87	2.087.038,58	0,18
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Holdings EUR Notes 19/25	EUR	2.500,0	% 94,16	2.353.985,25	0,21
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	1.050,0	% 94,00	987.049,98	0,09
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.112.847.182,69</b>	<b>98,13</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.455.434,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.455.434,00</b>	<b>0,75</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.378.083,15	0,30
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			5.077.350,85	0,45
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.455.434,00</b>	<b>0,75</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-2.288.770,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-2.288.770,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-2.288.770,00</b>	<b>-0,20</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	2.500	EUR 104,93	-1.254.000,00	-0,11
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	125	EUR 115,49	-199.070,00	-0,02
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	1.220	EUR 104,16	-835.700,00	-0,07
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-1.468,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-1.468,47</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-7.240,36		82,95	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-252.815,49		-1.551,42	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-2.290.238,47</b>	<b>-0,20</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>14.890.689,29</b>	<b>1,32</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>1.133.903.067,51</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	93,89	92,12	99,45
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	87,36	85,02	92,15
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	96,71	93,27	100,61
- Catégorie Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	88,20	85,86	93,05
- Catégorie Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	882,25	858,88	930,65
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	980,95	944,91	1.017,87
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	911,20	886,91	961,18
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	--	91,88	99,61
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	96,81	93,33	100,62
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	96,89	93,30	100,48
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	876,36	853,12	924,53
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	988,49	951,69	1.024,63
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	968,99	932,74	1.004,06
Actions en circulation		3.739.106	7.662.308	4.571.312
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	2.529	32.997	108
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	1.931.209	5.655.010	539.129
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	169.699	210.953	206.507
- Catégorie Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	296.454	237.614	260.878
- Catégorie Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribution)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	38.770	50.153	216.894
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	16.175	17.039	19.521
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	40.350	127.424	69.366
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	--	5.280	280
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	306.688	55.823	23.634
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	48.372	339.976	2.029.447
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	673.092	700.836	1.002.570
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	113.981	72.004	108.072
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	101.787	157.199	94.906
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.133,9	1.546,7	1.722,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
France	12,65
Pays-Bas	10,48
Allemagne	9,15
Italie	9,07
Espagne	8,29
Royaume-Uni	6,69
Australie	5,31
États-Unis	4,14
Autriche	3,86
Danemark	2,39
Singapour	2,22
Suède	2,05
Autres pays	21,83
Autres éléments de l'actif net	1,87
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	22.807.190,57
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	99.337,89
- taux d'intérêt négatif	-6.386,21
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.031,75
<b>Total des produits</b>	<b>22.901.174,00</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-271.117,94
Commission forfaitaire	-3.142.982,81
Autres frais	-17.396,06
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.431.496,81</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>19.469.677,19</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-39.233.444,89
- opérations à terme sur instruments financiers	-677.715,20
- opérations de change à terme	34.214,32
- opérations de change	-3.088,30
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-20.410.356,88</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	68.700.628,10
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.709.690,00
- opérations de change à terme	-118.531,26
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>46.462.049,96</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.112.847.182,69
(Valeur d'acquisition EUR 1.165.234.434,66)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.455.434,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	10.949.804,17
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	165.742,42
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.783.198,73
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	82,95
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.140.201.444,96</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.729.398,74
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-278.657,29
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.288.770,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.551,42
<b>Total du passif</b>	<b>-6.298.377,45</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.133.903.067,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.546.703.190,42
Souscriptions	511.485.589,11
Rachats	-959.942.394,66
Distribution	-10.805.367,32
Produit total	46.462.049,96
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.133.903.067,51</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.662.308
- émises	1.376.910
- rachetées	-5.300.112
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>3.739.106</b>

# Allianz All China Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>828.875.625,75</b>	<b>98,70</b>
<b>Actions</b>					<b>788.304.005,87</b>	<b>93,87</b>
<b>Chine</b>					<b>749.232.792,39</b>	<b>89,22</b>
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Shs	279.060 CNY	150,55	5.745.375,39	0,68
KYG0146B1032	Akeso	Shs	2.861.000 HKD	37,90	13.852.774,53	1,65
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	5.806.800 HKD	83,00	61.573.615,93	7,33
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A- (traded in China)	Shs	304.416 CNY	124,00	5.168.034,72	0,62
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A- (traded in Hong Kong)	Shs	286.874 CNY	124,00	4.864.664,95	0,58
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	783.000 HKD	83,75	8.377.728,38	1,00
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	239.150 HKD	128,80	3.935.192,18	0,47
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	4.487.481 CNY	26,87	16.489.608,67	1,96
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Shs	109.974 CNY	130,79	1.967.001,18	0,23
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	274.464 CNY	370,80	13.917.626,39	1,66
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	1.468.424 CNY	26,68	5.357.687,26	0,64
CNE1000030Y7	Bethel Automotive Safety Systems -A-	Shs	522.700 CNY	73,50	5.253.876,98	0,63
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	21.873.000 HKD	4,36	12.183.569,36	1,45
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	4.103.483 CNY	13,50	7.575.764,52	0,90
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	2.431.000 HKD	24,75	7.686.698,73	0,92
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	2.710.000 HKD	32,60	11.286.689,79	1,34
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	7.366.000 HKD	9,60	9.034.053,24	1,08
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	13.218.225 CNY	6,82	12.328.140,49	1,47
CNE100004Y24	China Tourism Group Duty Free -H-	Shs	852.600 HKD	100,70	10.968.683,29	1,31
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	5.632.020 CNY	22,24	17.129.276,95	2,04
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	11.251.925 HKD	15,74	22.626.180,88	2,69
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	665.474 CNY	203,03	18.476.996,09	2,20
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	3.782.825 CNY	15,20	7.863.210,44	0,94
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	3.202.400 CNY	22,06	9.660.979,16	1,15
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	5.013.400 CNY	7,15	4.902.058,15	0,58
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	3.750.900 CNY	19,70	10.105.126,91	1,20
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Shs	305.081 CNY	143,64	5.992.811,50	0,71
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	1.668.691 CNY	32,45	7.405.095,86	0,88
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	1.208.280 CNY	40,49	6.690.451,45	0,80
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	232.045 HKD	111,10	3.293.562,97	0,39
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	1.573.000 HKD	62,05	12.469.533,50	1,49
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	154.140 CNY	1.798,55	37.912.107,79	4,51
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	852.000 HKD	7,82	851.189,08	0,10
KYG5479M1050	Li Auto -A-	Shs	895.200 HKD	133,50	15.267.960,83	1,82
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	344.614 CNY	27,28	1.285.633,98	0,15
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	2.078.906 CNY	29,82	8.477.787,99	1,01
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	381.200 CNY	216,65	11.294.100,43	1,35
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	1.815.440 HKD	110,80	25.698.120,33	3,06
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	1.787.524 CNY	55,48	13.562.145,33	1,62
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Shs	717.941 CNY	49,70	4.879.611,03	0,58
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	3.796.390 CNY	22,19	11.520.416,57	1,37
KYG6427A1022	NetEase	Shs	906.100 HKD	151,20	17.502.803,60	2,08
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Shs	982.432 CNY	74,13	9.959.477,62	1,19
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	16.596.000 HKD	5,90	12.509.361,29	1,49
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	4.288.500 HKD	44,00	24.106.701,42	2,87
CNE100000L63	SF Holding -A-	Shs	947.435 CNY	40,80	5.286.273,73	0,63
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in China)	Shs	208.318 CNY	37,60	1.072.385,43	0,13
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in Hong Kong)	Shs	1.480.631 CNY	37,60	7.613.331,55	0,91
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	1.147.400 CNY	66,49	10.433.048,79	1,24
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	356.867 CNY	269,81	13.167.535,32	1,57
CNE0000010Y1	Sinotruk Jinan Truck -A-	Shs	2.964.460 CNY	16,48	6.681.021,39	0,80
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	430.700 CNY	89,51	5.272.134,59	0,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	1.972.600	HKD 297,40	74.947.938,35	8,92
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	130.050	HKD 272,20	4.522.495,83	0,54
CNE100000QJ2	Venustech Group-A-	Shs	1.853.900	CNY 28,24	7.159.637,88	0,85
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	985.391	CNY 88,32	11.901.664,72	1,42
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	68.900	CNY 93,06	876.843,99	0,10
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Shs	612.700	CNY 86,18	7.220.951,53	0,86
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	2.161.500	HKD 44,10	12.177.931,51	1,45
KYG982AW1003	XPeng -A-	Shs	327.600	HKD 64,55	2.701.592,47	0,32
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	2.203.774	CNY 31,89	9.610.846,35	1,14
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	37.683	USD 55,81	2.103.088,23	0,25
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	1.364.194	CNY 52,75	9.840.987,02	1,17
CNE100001DJ8	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical -A-	Shs	638.125	CNY 47,71	4.163.468,05	0,50
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	228.400	CNY 29,70	927.668,07	0,11
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Shs	304.700	CNY 28,48	1.186.731,58	0,14
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	7.520.000	HKD 11,82	11.355.728,88	1,35
<b>Hong Kong</b>					<b>39.071.213,48</b>	<b>4,65</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	802.200	HKD 62,90	6.446.336,93	0,77
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	2.402.000	HKD 41,75	12.811.771,39	1,52
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	2.524.000	HKD 30,20	9.738.139,50	1,16
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	1.593.000	HKD 45,25	9.209.033,59	1,10
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	23.900	HKD 283,60	865.932,07	0,10
<b>Actions de participation</b>					<b>40.571.619,88</b>	<b>4,83</b>
<b>Chine</b>					<b>21.689.609,88</b>	<b>2,58</b>
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	340.844	USD 15,54	5.296.715,76	0,63
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	462.684	USD 35,43	16.392.894,12	1,95
<b>Irlande</b>					<b>18.882.010,00</b>	<b>2,25</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	198.758	USD 95,00	18.882.010,00	2,25
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>828.875.625,75</b>	<b>98,70</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>25.750.311,18</b>	<b>3,07</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>25.750.311,18</b>	<b>3,07</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			15.862.362,53	1,89
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			9.887.948,65	1,18
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>25.750.311,18</b>	<b>3,07</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-11.636.580,24</b>	<b>-1,38</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-11.636.580,24</b>	<b>-1,38</b>
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-7.578.168,97		12.125,79	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2023	EUR	-14.525,61		81,79	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-35.699.462,76		1.186.080,24	0,14	
Sold GBP / Bought USD - 10 Oct 2023	GBP	-26.933,82		-88,11	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-10.322.176,44		85.738,40	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-9.315.162,33		-208.475,21	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2023	USD	-167.116,81		-1.171,18	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2023	USD	-107.591,38		-250,79	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-253.047.147,55		-11.599.958,34	-1,37	
Sold USD / Bought GBP - 06 Oct 2023	USD	-939.921,74		933,26	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 10 Oct 2023	USD	-104.831,91		322,18	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 06 Oct 2023	USD	-1.734,18		-4,76	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 10 Oct 2023	USD	-3.153,97		-2,36	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-46.328.590,82		-1.111.911,15	-0,13	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-11.636.580,24</b>	<b>-1,38</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD -3.211.166,19</b>	<b>-0,39</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD 839.778.190,50</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	8,62	10,10	15,45
- Catégorie PT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	598,15	694,80	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	111,16	133,84	174,79
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY8/ISIN: LU2306818563	--	57,37	90,28
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	61,24	73,89	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	93,07	108,43	170,64
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	605,45	722,42	937,16
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.154,62	1.382,03	1.784,76
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY7/ISIN: LU2306818480	--	728,45	938,36
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.087,40	1.304,02	1.688,44
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	617,39	733,43	946,84
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	953,20	--	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	968,78	1.168,99	1.497,65
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	1.098,19	1.321,98	1.679,09
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	68,10	81,92	103,88
- Catégorie W6 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	62,53	75,85	96,23
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	6,04	6,82	--
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	896,93	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	8,22	9,44	14,62
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	8,47	--	--
- Catégorie PT (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	795,58	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	8,74	9,84	15,17
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	9,38	10,56	16,27
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLQ/ISIN: LU2349349709	--	5,52	8,57
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	1.121,45	1.250,06	1.907,24
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	988,12	1.101,92	1.681,84
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	980,93	1.097,72	1.669,57
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	9,86	11,00	16,81
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	1.244,82	1.393,52	2.118,67
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	1.007,35	1.119,03	1.701,36
Actions en circulation		44.996.116	28.261.109	14.329.820
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	6.495.559	4.297.331	4.392.605
- Catégorie PT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	72	72	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	352.924	380.543	407.341
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY8/ISIN: LU2306818563	--	100	100
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	73.956	3.425.437	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	2.010.562	79.071	68.995
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	1.285	11.277	107
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.537	3.910	2.632
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q PY7/ISIN: LU2306818480	--	1	1
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	44.902	79.583	48.919
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	5.509	33.843	5.053
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	1.044	--	--

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	873	736	175
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	68.901	287.484	250.039
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	17.898	37.732	15.209
- Catégorie W6 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	16.638	788.183	679.952
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	1.612.702	869.592	--
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	275.516	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	6.102.258	1.234.396	216.195
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	143	--	--
- Catégorie PT (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	1	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	2.985.268	3.033.477	3.261.393
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	17.658.125	9.612.330	3.709.288
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLQ/ISIN: LU2349349709	--	119	119
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	16.133	11.494	77.280
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	49.664	55.423	50.986
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	2.344	30.385	29.882
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	7.169.088	3.891.713	971.048
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	572	32.095	34.236
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	32.642	64.782	108.265
Actifs du Compartiment en millions d'USD		839,8	1.360,2	1.536,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	91,80
Hong Kong	4,65
Irlande	2,25
Autres éléments de l'actif net	1,30
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	407.221,33
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	15.512.052,97
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	26,12
<b>Total des produits</b>	<b>15.919.300,42</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-411.707,23
Commission forfaitaire	-19.858.720,77
Autres frais	-18.219,95
<b>Total des dépenses</b>	<b>-20.288.647,95</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-4.369.347,53</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-311.671.373,89
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-4.131.928,90
- opérations de change	-45.424.947,03
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-365.597.597,35</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	210.105.313,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-10.601.904,07
- opérations de change	-49.656,36
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-166.143.843,91</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	828.875.625,75
(Valeur d'acquisition USD 1.031.286.474,56)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	25.750.311,18
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.261.257,74
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	471.793,68
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.292.634,18
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.285.281,66
<b>Total de l'actif</b>	<b>861.936.904,19</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.160.799,61
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.800.139,28
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.275.912,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-12.921.861,90
<b>Total du passif</b>	<b>-22.158.713,69</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>839.778.190,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.360.219.096,93
Souscriptions	919.242.505,65
Rachats	-1.272.003.878,07
Distribution	-1.535.690,10
Produit total	-166.143.843,91
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>839.778.190,50</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	28.261.109		
- émises			30.493.130
- rachetées			-13.758.123
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>44.996.116</b>

# Allianz Alternative Investment Strategies

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>3.513.971,16</b>	<b>99,04</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>						
IE00BLP58Q81	Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR (hedged) - (0,560%)	Shs	20.000	EUR 11,14	222.878,00	6,28
IE00B643RZ01	Lyxor Investment Strategies plc - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- EUR - (1,120%)	Shs	1.750	EUR 153,63	268.854,60	7,58
IE00BWFBRBY02	Lyxor Newcits IRL II plc - Lyxor / Chenavari Credit Fund -I- EUR - (1,910%)	Shs	2.000	EUR 111,16	222.324,80	6,27
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1,320%)	Shs	29	EUR 11.051,46	320.492,34	9,03
IE00BDTYJF13	Polar Capital Funds - Global Absolute Return Fund -S- USD - (0,850%)	Shs	1.700	USD 132,49	212.293,59	5,98
IE00BHBXMW22	UBS (Irl) Investor Selection PLC - Global Equity Long Short Fund -I-A1-PF- EUR - (0,870%)	Shs	2.000	EUR 154,89	309.780,00	8,73
<b>Luxembourg</b>					<b>1.957.347,83</b>	<b>55,17</b>
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1,040%)	Shs	275	EUR 1.124,48	309.232,00	8,72
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -I2- EUR - (1,080%)	Shs	1.820	EUR 163,03	296.714,60	8,36
LU0992627298	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Long-Short European Equities -F- EUR - (1,150%)	Shs	1.400	EUR 144,24	201.936,00	5,69
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1,600%)	Shs	200	EUR 1.272,84	254.568,00	7,18
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1,210%)*	Shs	31	EUR 0,00	0,00	0,00
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1,180%)	Shs	160	EUR 1.474,34	235.894,88	6,65
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1,980%)	Shs	24.500	EUR 13,57	332.531,15	9,37
LU0834815101	OptoFlex -I- EUR - (0,840%)	Shs	220	EUR 1.483,96	326.471,20	9,20
<b>Parts d'OPC</b>					<b>3.513.971,16</b>	<b>99,04</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>33.495,49</b>	<b>0,94</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>33.495,49</b>	<b>0,94</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			33.495,49	0,94
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>33.495,49</b>	<b>0,94</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>388,91</b>	<b>0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>3.547.855,56</b>	<b>100,00</b>

\* Security valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	886,96	881,41	893,07
Actions en circulation	4.000	4.000	4.034
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	4.000	4.000	4.034
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	3,5	3,5	3,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Fonds mixte International	39,54
Actions International	16,31
Actions Europe	12,87
Actions Europe	9,03
Rendement absolu Europe/États-Unis	8,36
Rendement absolu Europe/Amérique du Nord	6,65
Obligations International	6,28
Autres éléments de l'actif net	0,96
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	90,20
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	6.537,69
<b>Total des produits</b>	<b>6.627,89</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-157,84
Commission forfaitaire	-17.152,07
Autres frais	-42,40
<b>Total des dépenses</b>	<b>-17.352,31</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-10.724,42</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-29.278,42
- opérations à terme sur instruments financiers	547,14
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-12,41
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-39.468,11</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	62.549,11
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-859,02
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>22.221,98</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	3.513.971,16
(Valeur d'acquisition EUR 3.646.825,36)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	33.495,49
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	1.813,88
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>3.549.280,53</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.424,97
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.424,97</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>3.547.855,56</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	3.525.639,72
Souscriptions	0,00
Rachats	-6,14
Distribution	0,00
Produit total	22.221,98
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>3.547.855,56</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.000
- émises	0
- rachetées	0
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>4.000</b>



# Allianz American Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>225.023.508,57</b>	<b>65,25</b>
<b>Obligations</b>					<b>225.023.508,57</b>	<b>65,25</b>
<b>Canada</b>					<b>2.340.385,50</b>	<b>0,68</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	1.500,0	94,27	1.414.035,00	0,41
US67077MAT53	4,2000 % Nutrien USD Notes 19/29	USD	1.000,0	92,64	926.350,50	0,27
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.880.524,00</b>	<b>0,55</b>
US80007RAE53	5,6500 % Sands China USD Notes 19/28	USD	2.000,0	94,03	1.880.524,00	0,55
<b>Irlande</b>					<b>5.372.515,44</b>	<b>1,56</b>
US00774MBE49	6,1500 % AerCap Ireland Capital via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	3.490,0	98,47	3.436.762,84	1,00
US892938AA96	5,2500 % Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	2.000,0	96,79	1.935.752,60	0,56
<b>Japon</b>					<b>931.385,80</b>	<b>0,27</b>
US606822BC70	4,0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/28	USD	1.000,0	93,14	931.385,80	0,27
<b>Singapour</b>					<b>4.498.231,05</b>	<b>1,30</b>
US33938XAB10	4,8750 % Flex USD Notes 20/30	USD	2.000,0	92,98	1.859.685,40	0,54
US716973AD41	4,6500 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/30	USD	2.760,0	95,60	2.638.545,65	0,76
<b>Supranational</b>					<b>2.398.688,34</b>	<b>0,70</b>
US62954HAV06	4,3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	2.620,0	91,55	2.398.688,34	0,70
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.551.439,06</b>	<b>0,74</b>
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	1.000,0	94,88	948.839,00	0,27
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	1.000,0	95,56	955.576,30	0,28
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	730,0	88,63	647.023,76	0,19
<b>États-Unis</b>					<b>205.050.339,38</b>	<b>59,45</b>
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	380,0	95,19	361.705,39	0,10
US025816DA48	4,4200 % American Express USD FLR-Notes 22/33	USD	2.000,0	89,35	1.786.937,20	0,52
US03027XBX24	5,6500 % American Tower USD Notes 23/33	USD	2.025,0	96,34	1.950.944,94	0,57
US045054AL70	4,2500 % Ashtead Capital USD Notes 19/29	USD	2.000,0	88,47	1.769.376,00	0,51
US00206RGL06	4,1000 % AT&T USD Notes 18/28	USD	1.950,0	93,21	1.817.556,20	0,53
US053332BB79	4,7500 % AutoZone USD Notes 22/32	USD	2.000,0	91,74	1.834.806,00	0,53
US06051GHQ55	3,9740 % Bank of America USD FLR-MTN 19/30	USD	600,0	89,89	539.369,46	0,16
US06051GKY43	5,0150 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	725,0	92,10	667.728,19	0,19
US06051GFU85	4,4500 % Bank of America USD MTN 16/26	USD	800,0	96,29	770.333,84	0,22
US06406RBK23	4,5960 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 22/30	USD	1.000,0	94,20	942.027,10	0,27
US09062XAF06	4,0500 % Biogen USD Notes 15/25	USD	1.905,0	96,50	1.838.401,96	0,53
US097023CY98	5,1500 % Boeing USD Notes 20/30	USD	3.520,0	95,61	3.365.413,57	0,98
US09857LAR96	4,6250 % Booking Holdings USD Notes 20/30	USD	2.000,0	94,89	1.897.776,80	0,55
US101137AX52	4,0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	1.000,0	91,95	919.464,70	0,27
US11135FBD24	5,0000 % Broadcom USD Notes 20/30	USD	2.435,0	95,44	2.323.913,60	0,67
US14040HCV50	5,2470 % Capital One Financial USD FLR-Notes 22/30	USD	2.340,0	92,61	2.167.114,25	0,63
US12513GBD07	4,2500 % CDW Via CDW Finance USD Notes 19/28	USD	2.750,0	91,08	2.504.692,30	0,73
US15089QAN43	6,3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	1.000,0	98,19	981.898,30	0,28
US12541WAA80	4,2000 % CH Robinson Worldwide USD Notes 18/28	USD	1.000,0	93,91	939.139,20	0,27
US808513CD58	5,6430 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/29	USD	2.350,0	97,92	2.301.175,46	0,67
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	2.200,0	93,86	2.064.819,02	0,60
US205887CA82	4,3000 % Conagra Brands USD Notes 18/24	USD	2.500,0	99,01	2.475.324,00	0,72
US208251AE82	6,9500 % ConocoPhillips USD Notes 99/29	USD	800,0	108,34	866.693,36	0,25
US24703TAH95	6,2000 % Dell International Via EMC USD Notes 21/30	USD	2.000,0	100,90	2.018.031,00	0,59
US25389JAV89	5,5500 % Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	4.295,0	97,85	4.202.564,30	1,22
US25466AAP66	4,6500 % Discover Bank USD Notes 18/28	USD	1.050,0	89,16	936.134,01	0,27
US29278NAN30	5,5000 % Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	3.435,0	98,27	3.375.739,04	0,98
US29379VBT98	4,1500 % Enterprise Products Operating USD Notes 18/28	USD	1.000,0	93,49	934.943,10	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US29444UBU97	3,9000 % Equinix USD Notes 22/32	USD	2.200,0	% 85,48	1.880.560,22	0,55
US30161NAX93	4,0500 % Exelon USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 90,20	902.011,50	0,26
US3130AERV45	3,1250 % Federal Home Loan Banks USD Bonds 18/25	USD	500,0	% 96,17	480.856,70	0,14
US3134A4KX12	6,2500 % Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 02/32	USD	500,0	% 110,96	554.789,25	0,16
US31359MFJ71	7,1250 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 112,30	1.684.564,80	0,49
US31359MFP32	7,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 113,42	1.701.285,30	0,49
US31359MEU36	6,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 99/29	USD	1.500,0	% 107,16	1.607.401,65	0,47
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	2.000,0	% 93,67	1.873.367,00	0,54
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	665,0	% 113,98	757.974,98	0,22
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	335,0	% 103,40	346.378,28	0,10
US361448BE25	4,7000 % GATX USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 93,40	934.045,50	0,27
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	2.100,0	% 101,79	2.137.673,37	0,62
US361841AP42	4,0000 % GLP Capital Via GLP Financing II USD Notes 19/30	USD	1.000,0	% 85,11	851.089,70	0,25
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	1.395,0	% 92,39	1.288.793,91	0,37
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	1.175,0	% 101,69	1.194.863,68	0,35
US382550BR12	5,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	850,0	% 82,62	702.227,50	0,20
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	1.050,0	% 90,51	950.351,54	0,28
US404119BW86	5,8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	2.275,0	% 98,45	2.239.842,15	0,65
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	1.160,0	% 85,51	991.939,20	0,29
US444859BT81	3,7000 % Humana USD Notes 22/29	USD	1.000,0	% 91,01	910.090,40	0,26
US446647PAX42	4,4520 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	895,0	% 93,22	834.316,58	0,24
US46625HJZ47	4,1250 % JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	1.000,0	% 95,05	950.503,30	0,28
US46625HNJ58	4,2500 % JPMorgan Chase USD Notes 15/27	USD	800,0	% 94,80	758.415,60	0,22
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	800,0	% 73,03	584.203,54	0,17
US49456BAP67	4,3000 % Kinder Morgan USD Notes 18/28	USD	2.000,0	% 94,10	1.882.014,00	0,55
US526057BZ61	4,5000 % Lennar Corp USD Notes 17/24	USD	2.500,0	% 99,70	2.492.391,00	0,72
US548661EQ61	5,1500 % Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	2.445,0	% 95,07	2.324.554,90	0,67
US565849AP16	4,4000 % Marathon Oil USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 93,94	939.444,90	0,27
US571748BR21	5,7500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	3.300,0	% 100,26	3.308.473,41	0,96
US573874AQ74	5,9500 % Marvell Technology USD Notes 23/33	USD	2.575,0	% 98,20	2.528.682,19	0,73
US581557BU82	5,1000 % McKesson USD Notes 23/33	USD	2.830,0	% 95,54	2.703.721,16	0,78
US30303M8N52	4,9500 % Meta Platforms USD Notes 23/33	USD	3.305,0	% 95,72	3.163.421,40	0,92
US595112BV48	6,7500 % Micron Technology USD Notes 22/29	USD	1.875,0	% 101,79	1.908.546,00	0,55
US61747YFB65	5,9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	850,0	% 93,63	795.845,06	0,23
US617446HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	1.000,0	% 109,39	1.093.949,60	0,32
US620076BL24	4,6000 % Motorola Solutions USD Notes 18/28	USD	1.850,0	% 95,67	1.769.880,39	0,51
US55336VBU35	4,9500 % MPLX USD Notes 22/32	USD	1.000,0	% 91,19	911.908,90	0,26
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	1.130,0	% 97,16	1.097.879,75	0,32
US63938CAN83	9,3750 % Navient USD Notes 23/30	USD	450,0	% 98,36	442.632,38	0,13
US64110LAX47	6,3750 % Netflix USD Notes 18/29	USD	2.320,0	% 103,24	2.395.235,05	0,69
US651229BD74	6,6250 % Newell Brands USD Notes 22/29	USD	690,0	% 95,11	656.242,30	0,19
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	560,0	% 94,56	529.536,89	0,15
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	3.385,0	% 101,23	3.426.669,35	0,99
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	1.610,0	% 100,00	1.610.000,00	0,47
US682695AA94	9,0000 % OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	735,0	% 99,40	730.578,98	0,21
US68389XCJ28	6,2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	3.245,0	% 101,40	3.290.500,42	0,95
US67103HAJ68	4,2000 % O'Reilly Automotive USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 91,25	912.528,70	0,26
US690742AJ00	3,9500 % Owens Corning USD Notes 19/29	USD	2.715,0	% 90,93	2.468.689,77	0,72
US694308KG17	5,9000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 22/32	USD	1.720,0	% 93,76	1.612.738,05	0,47
US701094AN45	3,2500 % Parker-Hannifin USD Notes 19/29	USD	2.720,0	% 88,84	2.416.581,55	0,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US75513ECR09	5,1500 % RTX USD Notes 23/33	USD	2.500,0	% 95,09	2.377.157,75	0,69
US81761LAA08	7,5000 % Service Properties Trust USD Notes 20/25	USD	755,0	% 98,37	742.675,23	0,22
US78454LAW00	6,5000 % SM Energy USD Notes 21/28	USD	525,0	% 95,96	503.811,00	0,15
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	700,0	% 102,86	720.030,99	0,21
US854502AT83	6,0000 % Stanley Black & Decker USD Notes 23/28	USD	1.250,0	% 100,72	1.258.954,75	0,36
US87165BAP85	5,1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	1.200,0	% 90,01	1.080.144,72	0,31
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	3.320,0	% 101,29	3.362.826,67	0,98
US87901JAH86	5,0000 % TEGNA USD Notes 19/29	USD	1.140,0	% 83,81	955.434,00	0,28
US88033GDK31	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	2.225,0	% 93,78	2.086.638,38	0,60
US880591DM19	7,1250 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 00/30	USD	500,0	% 112,07	560.351,65	0,16
US880591CJ98	6,7500 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 95/25	USD	500,0	% 102,83	514.134,90	0,15
US912810FM54	6,2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	3.500,0	% 109,09	3.818.007,90	1,11
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	2.500,0	% 104,88	2.622.070,25	0,76
US912828V236	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/23	USD	250,0	% 99,20	248.007,80	0,07
US91282CFX48	4,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,96	1.484.414,10	0,43
US91282CFQ96	4,3750 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.500,0	% 98,89	2.472.265,50	0,72
US91282CFE66	3,1250 % United States Government USD Bonds 22/25	USD	2.250,0	% 96,46	2.170.371,15	0,63
US91282CFU09	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	3.000,0	% 97,82	2.934.609,30	0,85
US91282CFV81	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	3.000,0	% 96,45	2.893.359,30	0,84
US91282CHD65	4,2500 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	1.000,0	% 98,48	984.765,60	0,29
US91282CGN56	4,6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	2.000,0	% 99,07	1.981.406,20	0,57
US91282CGL90	4,0000 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	2.000,0	% 97,83	1.956.562,40	0,57
US91282CGP05	4,0000 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	2.000,0	% 97,34	1.946.718,80	0,56
US91282CGM73	3,5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.000,0	% 91,75	1.835.000,00	0,53
US912810ES34	7,5000 % United States Government USD Bonds 94/24	USD	2.250,0	% 102,41	2.304.316,35	0,67
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	% 103,13	2.578.125,00	0,75
US912810EV62	6,8750 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	% 103,11	2.577.734,25	0,75
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 102,23	2.555.664,00	0,74
US912810EX29	6,7500 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 105,02	2.625.390,50	0,76
US912810EY02	6,5000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.000,0	% 104,83	2.096.562,40	0,61
US912810EZ76	6,6250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 105,73	2.643.164,00	0,77
US912810FA17	6,3750 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 105,72	2.642.968,75	0,77
US912810FB99	6,1250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 105,31	2.632.812,50	0,76
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.000,0	% 103,59	2.071.718,80	0,60
US912810FF04	5,2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.250,0	% 102,63	2.309.062,50	0,67
US912810FG86	5,2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.000,0	% 102,69	2.053.750,00	0,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.500,0	% 107,42	2.685.546,75	0,78
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	915,0	% 96,65	884.313,10	0,26
US55903VBC63	4,2790 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/32	USD	2.770,0	% 84,95	2.353.128,30	0,68
US94106LBT52	4,6250 % Waste Management USD Notes 23/30	USD	1.155,0	% 95,63	1.104.518,99	0,32
US95000U3C57	4,5400 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/26	USD	600,0	% 97,10	582.590,04	0,17
US94974BGL80	4,3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	1.000,0	% 94,33	943.273,90	0,27
US969457CJ76	5,6500 % Williams Cos USD Notes 23/33	USD	2.260,0	% 96,67	2.184.853,64	0,63
US988498AP63	4,6250 % Yum! Brands USD Notes 21/32	USD	725,0	% 86,47	626.913,23	0,18
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>100.680.929,07</b>	<b>29,19</b>
<b>Obligations</b>					<b>100.680.929,07</b>	<b>29,19</b>
<b>Bermudes</b>					<b>1.697.162,71</b>	<b>0,49</b>
US62886HBL42	8,3750 % NCL USD Notes 23/28	USD	700,0	% 101,40	709.767,78	0,20
US947075AU14	8,6250 % Weatherford International USD Notes 21/30	USD	980,0	% 100,75	987.394,93	0,29
<b>Canada</b>					<b>4.776.402,97</b>	<b>1,38</b>
US68245XAM11	4,0000 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 20/30	USD	1.545,0	% 82,86	1.280.226,44	0,37
US097751BZ39	7,5000 % Bombardier USD Notes 23/29	USD	1.210,0	% 94,33	1.141.427,12	0,33
US36168QAN43	4,7500 % GFL Environmental USD Notes 21/29	USD	1.285,0	% 88,72	1.139.998,29	0,33
US443628AH54	6,1250 % Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	1.320,0	% 92,03	1.214.751,12	0,35
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.474.749,50</b>	<b>0,43</b>
US81180WBJ99	8,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	1.435,0	% 102,77	1.474.749,50	0,43
<b>France</b>					<b>1.854.077,50</b>	<b>0,54</b>
US05581KAC53	4,6250 % BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 94,81	948.066,00	0,28
US83368RBL50	6,2210 % Societe Generale USD FLR-Notes 22/33	USD	1.000,0	% 90,60	906.011,50	0,26
<b>Irlande</b>					<b>656.666,08</b>	<b>0,19</b>
US47216FAA57	4,3750 % Jazz Securities USD Notes 21/29	USD	755,0	% 86,98	656.666,08	0,19
<b>Jersey</b>					<b>509.054,36</b>	<b>0,15</b>
US00687YAC93	8,2500 % Adient Global Holdings USD Notes 23/31	USD	510,0	% 99,81	509.054,36	0,15
<b>Liberia</b>					<b>1.058.571,06</b>	<b>0,31</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	57,0	% 105,71	60.256,98	0,02
US780153BL55	11,6250% Royal Caribbean Cruises USD Notes 22/27	USD	920,0	% 108,51	998.314,08	0,29
<b>Panama</b>					<b>988.784,23</b>	<b>0,29</b>
US143658BS00	10,5000% Carnival USD Notes 22/30	USD	950,0	% 104,08	988.784,23	0,29
<b>Supranational</b>					<b>1.497.837,65</b>	<b>0,43</b>
US18060TAC99	6,7500 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 23/28	USD	1.535,0	% 97,58	1.497.837,65	0,43
<b>Suisse</b>					<b>958.718,80</b>	<b>0,28</b>
US90351DAB38	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 95,87	958.718,80	0,28
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.275.659,12</b>	<b>0,37</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	710,0	% 97,47	692.059,22	0,20
US92769VAJ89	5,0000 % Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	750,0	% 77,81	583.599,90	0,17
<b>États-Unis</b>					<b>83.933.245,09</b>	<b>24,33</b>
US00109LAA17	4,1250 % ADT Security USD Notes 21/29	USD	765,0	% 85,12	651.168,00	0,19
US02156BAG86	8,7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	975,0	% 98,89	964.200,87	0,28
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	795,0	% 107,47	854.378,02	0,25
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	1.355,0	% 98,44	1.333.886,53	0,39
US03674XAAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	361,0	% 101,35	365.868,45	0,11
US04288BAB62	8,0000 % Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	505,0	% 99,06	500.236,53	0,15
US053773BF30	5,3750 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	745,0	% 88,64	660.363,08	0,19
US501797AW48	6,6250 % Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	790,0	% 93,61	739.554,31	0,21
US073685AK54	6,5000 % Beacon Roofing Supply USD Notes 23/30	USD	1.015,0	% 96,45	978.931,98	0,28
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	535,0	% 95,90	513.052,64	0,15
US12008RAR84	6,3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	1.190,0	% 93,98	1.118.407,70	0,32
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	1.480,0	% 100,13	1.481.921,04	0,43
US12769GAB68	7,0000 % Caesars Entertainment USD Notes 23/30	USD	495,0	% 97,10	480.636,54	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US13123XBD30	8,0000 % Callon Petroleum USD Notes 21/28	USD	980,0	% 100,09	980.857,53	0,28
US1248EPCS01	6,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	700,0	% 93,02	651.146,44	0,19
US1248EPCT83	7,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	1.800,0	% 96,34	1.734.033,42	0,50
US12511VAA61	5,7500 % CDI Escrow Issuer USD Notes 22/30	USD	740,0	% 90,34	668.545,16	0,19
US154915AA07	8,0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	785,0	% 99,84	783.744,00	0,23
US12527GAH65	4,5000 % CF Industries USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 95,86	958.555,90	0,28
US16115QAF72	7,5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	1.065,0	% 100,71	1.072.528,83	0,31
US163851AF58	5,7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	1.100,0	% 86,95	956.408,31	0,28
US17888HAB96	8,7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	1.215,0	% 101,88	1.237.781,25	0,36
US18064PAC32	3,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/28	USD	500,0	% 86,18	430.884,55	0,13
US185899AG62	6,7500 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/26	USD	1.055,0	% 99,60	1.050.777,89	0,30
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	365,0	% 98,84	360.764,07	0,10
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	1.215,0	% 86,49	1.050.847,43	0,30
US20338QAD51	6,0000 % CommScope USD Notes 19/26	USD	980,0	% 92,19	903.480,22	0,26
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	2.000,0	% 93,82	1.876.304,20	0,54
US222070AB02	6,5000 % Coty USD Notes 18/26	USD	890,0	% 99,50	885.536,65	0,26
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	880,0	% 96,21	846.648,00	0,25
US67421QAA04	8,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	500,0	% 102,82	514.110,00	0,15
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 101,08	1.010.833,30	0,29
US25470MAG42	11,7500% DISH Network USD Notes 22/27	USD	825,0	% 100,27	827.248,95	0,24
US29365BAB99	5,9500 % Entegris Escrow USD Notes 22/30	USD	850,0	% 92,44	785.773,58	0,23
US26885BAN01	7,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 22/30	USD	690,0	% 100,33	692.310,12	0,20
US30212PAS48	6,2500 % Expedia Group USD Notes 20/25	USD	1.640,0	% 100,06	1.641.048,94	0,48
US34965KAA51	7,5000 % Fortrea Holdings USD Notes 23/30	USD	725,0	% 97,38	705.968,75	0,20
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	710,0	% 103,42	734.292,65	0,21
US34960PAD33	5,5000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 21/28	USD	1.120,0	% 90,31	1.011.472,90	0,29
US35908MAD20	8,7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	1.265,0	% 95,15	1.203.635,10	0,35
US668771AL22	7,1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	1.515,0	% 98,48	1.492.015,48	0,43
US378272AN87	4,0000 % Glencore Funding USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 93,93	939.276,90	0,27
US389284AA85	7,0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	1.145,0	% 85,75	981.826,05	0,28
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	750,0	% 94,43	708.189,70	0,21
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	795,0	% 86,20	685.323,39	0,20
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	1.145,0	% 86,91	995.126,83	0,29
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	965,0	% 97,54	941.288,79	0,27
US80874YBC30	7,0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	1.475,0	% 98,46	1.452.255,50	0,42
US538034AV10	6,5000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/27	USD	1.310,0	% 98,54	1.290.871,25	0,37
US57763RAB33	7,8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 23/26	USD	1.385,0	% 96,23	1.332.808,56	0,39
US62482BAB80	5,2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	1.390,0	% 85,60	1.189.772,59	0,35
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	449,4	% 99,01	444.934,39	0,13
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	450,0	% 87,91	395.573,96	0,12
US63861CAE93	5,7500 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 21/31	USD	1.845,0	% 82,69	1.525.547,48	0,44
US62886EBA55	5,1250 % NCR USD Notes 21/29	USD	1.405,0	% 87,41	1.228.166,14	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	1.410,0	% 88,11	1.242.329,85	0,36
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	1.295,0	% 88,78	1.149.645,96	0,33
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	1.050,0	% 99,04	1.039.957,17	0,30
US665530AB71	8,7500 % Northern Oil and Gas USD Notes 23/31	USD	1.015,0	% 100,88	1.023.881,25	0,30
US68622TAB70	5,1250 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 21/31	USD	1.010,0	% 79,47	802.644,56	0,23
US69073TAU79	7,2500 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 23/31	USD	1.225,0	% 97,54	1.194.827,83	0,35
US70052LAB99	5,8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	675,0	% 91,13	615.110,63	0,18
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	730,0	% 94,68	691.163,20	0,20
US737446AP91	5,5000 % Post Holdings USD Notes 19/29	USD	1.410,0	% 90,48	1.275.800,05	0,37
US69354NAE67	8,3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	695,0	% 90,98	632.279,73	0,18
US806851AK71	3,9000 % Schlumberger Holdings USD Notes 19/28	USD	1.000,0	% 93,46	934.626,00	0,27
US81282UAG76	5,2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	1.115,0	% 87,14	971.561,07	0,28
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	815,0	% 97,51	794.741,36	0,23
US82967NBJ63	4,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	1.300,0	% 84,89	1.103.619,53	0,32
US85205TAN00	9,3750 % Spirit AeroSystems USD Notes 22/29	USD	910,0	% 101,76	926.018,73	0,27
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	875,0	% 94,50	826.912,41	0,24
US85855CAE03	6,3750 % Stellantis Finance US USD Notes 22/32	USD	3.505,0	% 98,39	3.448.561,44	1,00
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	430,0	% 90,57	389.438,54	0,11
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	565,0	% 89,58	506.114,46	0,15
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	725,0	% 101,02	732.374,70	0,21
US90353TAG58	6,2500 % Uber Technologies USD Notes 20/28	USD	540,0	% 97,08	524.213,10	0,15
US911365BQ63	6,0000 % United Rentals North America USD Notes 22/29	USD	3.460,0	% 97,30	3.366.580,00	0,98
US92564RAJ41	5,7500 % VICI Properties via VICI Note USD Notes 22/27	USD	4.435,0	% 96,90	4.297.660,02	1,25
US928668AU66	4,7500 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 18/28	USD	1.200,0	% 94,60	1.135.207,20	0,33
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	720,0	% 100,29	722.079,04	0,21
US71953LAA98	6,1250 % Williams Scotsman International USD Notes 20/25	USD	1.060,0	% 98,73	1.046.497,49	0,30
US98379KAB89	7,1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	730,0	% 98,39	718.278,93	0,21
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>8.209.402,69</b>	<b>2,38</b>
<b>Obligations</b>					<b>8.209.402,69</b>	<b>2,38</b>
<b>États-Unis</b>					<b>8.209.402,69</b>	<b>2,38</b>
US03690AAH95	5,3750 % Antero Midstream Partners Via Antero Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	500,0	% 90,78	453.913,35	0,13
US17302XAN66	8,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	1.340,0	% 99,76	1.336.846,54	0,39
US12653CAK45	7,3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	670,0	% 97,84	655.511,85	0,19
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	1.015,0	% 87,36	886.673,04	0,26
US25461LAA08	5,8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	755,0	% 88,31	666.745,41	0,19
US98379KAA07	6,2500 % XPO USD Notes 23/28	USD	4.350,0	% 96,78	4.209.712,50	1,22
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>333.913.840,33</b>	<b>96,82</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.720.564,09</b>	<b>1,95</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.720.564,09</b>	<b>1,95</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.420.564,09	1,86
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			300.000,00	0,09
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.720.564,09</b>	<b>1,95</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-205.159,24</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-205.159,24</b>	<b>-0,06</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-807.945,82		-1.291,40	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-1.471.768,86		3.201,89	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-38.915.839,00		11.373,20	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-6.059.135,55		-87.181,64	-0,02
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-2.066.952,41		-41.395,89	-0,01
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-1.795.228,52		-89.865,40	-0,03
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-205.159,24</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>4.460.930,18</b>	<b>1,29</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>344.890.175,36</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	7,58	7,77	9,66
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	7,58	7,87	9,94
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	7,40	7,71	9,66
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	7,75	7,91	9,69
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	965,63	--	--
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	8,11	8,23	10,13
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	7,38	7,63	9,58
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	7,70	7,96	9,96
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	9,68	9,28	10,85
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	7,28	7,56	9,55
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	7,31	7,60	9,60
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	8,98	8,66	10,18
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	8,85	8,52	10,00
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	--	843,57	1.031,90
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	991,45	944,09	1.096,21
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	9,05	8,62	10,03
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	89.688,10	89.246,77	107.675,80
Actions en circulation		36.102.826	21.439.510	13.453.657
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	604.130	84.196	51.007
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	489.363	387.055	466.004
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	1.771.113	7.354.063	151.846
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	11.269.232	2.282.052	1.035.054
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	221.282	--	--
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	5.189.865	2.847.907	2.753.880
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	62.303	28.148	14.658
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	1.651.483	1.070.682	1.189.212
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	2.623.767	1.914.524	2.635.748
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	929.424	358.066	401.000
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	9.502.034	4.153.094	3.634.518
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	1.241.764	785.235	939.681
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	469.566	164.330	174.769
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	--	1	1
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	67.069	3.880	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	9.468	5.065	5.065
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	963	1.212	1.213
Actifs du Compartiment en millions d'USD		344,9	217,0	254,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	86,16
Obligations Canada	2,06
Obligations autres pays	8,60
Autres éléments de l'actif net	3,18
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	14.491.291,47
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	145.698,05
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>14.636.989,52</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-92.331,44
Commission forfaitaire	-2.929.211,23
Autres frais	-2.525,72
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.024.068,39</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>11.612.921,13</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.350.179,53
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-882.625,45
- opérations de change	-66.360,09
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>313.756,06</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.704.505,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	351.869,31
- opérations de change	-2.526,84
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.367.604,49</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 359.210.717,37)	333.913.840,33
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.720.564,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.198.381,68
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	108.340,96
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	14.575,09
<b>Total de l'actif</b>	<b>345.955.702,15</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-444.759,47
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-62.647,50
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-338.385,49
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-219.734,33
<b>Total du passif</b>	<b>-1.065.526,79</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>344.890.175,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	216.961.083,43
Souscriptions	235.754.669,57
Rachats	-102.273.159,32
Distribution	-12.920.022,81
Produit total	7.367.604,49
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>344.890.175,36</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	21.439.510
- émises	34.771.499
- rachetées	-20.108.183
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>36.102.826</b>

# Allianz Asian Multi Income Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>210.907.564,00</b>	<b>94,17</b>
<b>Actions</b>					<b>138.203.147,95</b>	<b>61,71</b>
<b>Australie</b>					<b>26.252.670,20</b>	<b>11,72</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	285.811	AUD 14,32	2.652.756,63	1,18
AU000000CSL8	CSL	Shs	20.200	AUD 250,80	3.283.631,04	1,47
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Shs	608.800	AUD 5,68	2.241.291,94	1,00
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	137.895	AUD 29,07	2.598.178,60	1,16
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	2.879.346	AUD 0,62	1.147.742,39	0,51
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	343.600	AUD 15,71	3.498.684,58	1,56
AU000000STO6	Santos	Shs	365.400	AUD 7,90	1.870.988,36	0,83
AU000000TCL6	Transurban Group	Shs	429.100	AUD 12,69	3.529.356,98	1,58
AU000000WTC3	WiseTech Global	Shs	25.400	AUD 65,05	1.070.918,62	0,48
AU000000WOR2	Worley	Shs	386.300	AUD 17,41	4.359.121,06	1,95
<b>Chine</b>					<b>39.372.309,42</b>	<b>17,58</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	511.700	HKD 85,60	5.594.528,28	2,50
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	153.200	HKD 88,15	1.724.866,05	0,77
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	424.000	HKD 26,25	1.421.573,95	0,64
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	570.000	HKD 32,70	2.380.657,40	1,06
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	50.704	CNY 106,61	741.280,26	0,33
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	1.460.000	HKD 8,08	1.506.740,66	0,67
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	248.253	CNY 36,52	1.243.249,83	0,56
KYG465871120	H World Group	Shs	760.200	HKD 30,85	2.995.417,24	1,34
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	4.696.000	HKD 7,07	4.240.546,15	1,89
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	751.500	HKD 44,85	4.304.926,33	1,92
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	165.172	CNY 102,21	2.315.194,13	1,03
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	3.404.000	HKD 6,40	2.782.555,38	1,24
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	150.700	HKD 306,20	5.893.763,85	2,63
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	62.450	HKD 279,20	2.227.009,91	1,00
<b>Hong Kong</b>					<b>5.497.552,16</b>	<b>2,45</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	194.800	HKD 63,85	1.588.635,07	0,71
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	221.200	HKD 70,10	1.980.511,79	0,88
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	51.600	HKD 292,60	1.928.405,30	0,86
<b>Inde</b>					<b>17.900.573,43</b>	<b>7,99</b>
INE238A01034	Axis Bank	Shs	232.000	INR 1.036,15	2.893.524,72	1,29
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	190.898	INR 232,25	533.671,10	0,24
INE878B01027	KEI Industries	Shs	84.202	INR 2.649,95	2.685.818,54	1,20
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	69.795	USD 41,32	2.883.604,43	1,29
INE418L01021	Nazara Technologies	Shs	172.606	INR 832,40	1.729.436,18	0,77
INE848E01016	NHPC	Shs	2.696.840	INR 53,50	1.736.702,96	0,77
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	190.898	INR 2.366,50	5.437.815,50	2,43
<b>Indonésie</b>					<b>2.558.305,08</b>	<b>1,14</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	5.269.300	IDR 6.250,00	2.130.904,24	0,95
ID1000165004	Avia Avian	Shs	11.795.500	IDR 560,00	427.400,84	0,19
<b>Macao</b>					<b>3.001.628,49</b>	<b>1,34</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	979.200	HKD 24,00	3.001.628,49	1,34
<b>Philippines</b>					<b>870.029,69</b>	<b>0,39</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	2.237.400	PHP 22,00	870.029,69	0,39
<b>Singapour</b>					<b>10.654.866,03</b>	<b>4,76</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	386.600	HKD 54,65	2.698.524,14	1,20
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	140.800	SGD 33,71	3.483.700,69	1,56
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	971.700	SGD 3,92	2.795.745,90	1,25
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	Shs	940.200	SGD 2,43	1.676.895,30	0,75
<b>Corée du Sud</b>					<b>11.833.387,79</b>	<b>5,28</b>
KR7000270009	Kia	Shs	32.391	KRW 81.400,00	1.953.925,74	0,87
KR7030200000	KT	Shs	110.090	KRW 33.150,00	2.704.523,12	1,21
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	57.544	KRW 68.400,00	2.916.859,05	1,30
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	44.869	KRW 54.500,00	1.812.183,56	0,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
KR7000660001	SK Hynix	Shs	28.775	KRW 114.700,00	2.445.896,32	1,09
<b>Taiwan</b>					<b>11.773.952,75</b>	<b>5,26</b>
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	752.000	TWD 104,90	2.443.841,01	1,09
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	86.000	TWD 628,42	1.674.203,58	0,75
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	352.000	TWD 122,56	1.336.413,05	0,60
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	252.000	TWD 527,55	4.118.357,06	1,84
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	406.000	TWD 175,01	2.201.138,05	0,98
<b>Thaïlande</b>					<b>3.761.572,52</b>	<b>1,68</b>
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	1.378.200	THB 60,75	2.295.740,33	1,03
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	422.600	THB 126,50	1.465.832,19	0,65
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.184.503,18</b>	<b>0,98</b>
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	277.200	HKD 61,70	2.184.503,18	0,98
<b>États-Unis</b>					<b>2.541.797,21</b>	<b>1,14</b>
LU0633102719	Samsonite International	Shs	739.800	HKD 26,90	2.541.797,21	1,14
<b>Obligations</b>					<b>64.852.483,13</b>	<b>28,96</b>
<b>Australie</b>					<b>491.750,00</b>	<b>0,22</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	500,0	% 98,35	491.750,00	0,22
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>9.088.924,98</b>	<b>4,06</b>
XS2289202587	4,5000 % Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 88,20	882.002,00	0,39
USG3065HAB71	3,3750 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 91,79	1.835.752,80	0,82
XS2360202829	5,4500 % Estate Sky USD Notes 21/25	USD	1.520,0	% 87,89	1.335.978,62	0,60
XS1165659514	5,5000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	1.500,0	% 94,55	1.418.295,00	0,63
XS2026295639	4,8750 % LS Finance 2017 USD MTN 19/24	USD	325,0	% 94,05	305.662,50	0,14
XS2352436526	4,8000 % LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	1.500,0	% 73,97	1.109.553,00	0,50
USG84393AC49	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	810,8	% 96,36	781.306,01	0,35
USG8539EAC96	7,0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	1.500,0	% 94,69	1.420.375,05	0,63
<b>Îles Caïmans</b>					<b>16.781.824,14</b>	<b>7,49</b>
XS2364121645	8,7500 % Anton Oilfield Services Group (Hong Kong) USD Notes 21/25	USD	1.511,0	% 83,65	1.263.955,13	0,56
XS2348238259	6,2500 % China Hongqiao Group USD Notes 21/24	USD	1.500,0	% 97,76	1.466.370,00	0,66
XS2355517728	2,1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	1.500,0	% 85,90	1.288.545,00	0,58
XS1628340538	8,0450 % FWD Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.500,0	% 93,16	1.397.437,50	0,62
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	800,0	% 95,75	765.992,00	0,34
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 77,87	1.168.020,00	0,52
XS2281463237	2,1500 % Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 90,29	1.625.166,00	0,73
XS2621755375	13,5000% Health & Happiness H&H International Holdings USD Notes 23/26	USD	1.600,0	% 96,26	1.540.160,00	0,69
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	1.500,0	% 77,78	1.166.640,00	0,52
USG5975LAA47	4,8750 % Melco Resorts Finance USD Notes 17/25	USD	500,0	% 94,56	472.790,66	0,21
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	1.000,0	% 92,46	924.622,90	0,41
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 98,65	1.972.995,00	0,88
US80007RAL96	4,8750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	500,0	% 86,25	431.250,00	0,19
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	1.500,0	% 86,53	1.297.879,95	0,58
<b>Chine</b>					<b>5.521.080,00</b>	<b>2,47</b>
XS2238561281	3,8000 % Bank of Communications USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.500,0	% 95,12	1.426.860,00	0,64
XS2397254579	4,4000 % China Cinda Asset Management USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0	% 91,71	1.375.680,00	0,61
XS2383421711	3,2000 % Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0	% 91,95	1.379.250,00	0,62
XS2178448861	3,1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 89,29	1.339.290,00	0,60
<b>Hong Kong</b>					<b>1.893.840,00</b>	<b>0,85</b>
XS2393797530	4,2500 % Far East Horizon USD MTN 21/26	USD	500,0	% 84,44	422.190,00	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
USY5257YAL12	5,8310 % Lenovo Group USD Notes 22/28	USD	1.500,0 %	98,11	1.471.650,00	0,66
<b>Inde</b>					<b>8.533.282,88</b>	<b>3,81</b>
USY3119PFH74	3,7000 % HDFC Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0 %	86,33	1.295.004,45	0,58
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 17/27	USD	500,0 %	95,23	476.147,70	0,21
XS2052949968	5,4500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 19/26	USD	1.000,0 %	96,06	960.639,30	0,43
USY4571YAA27	4,1250 % JSW Hydro Energy USD Notes 21/31	USD	1.260,0 %	83,26	1.049.114,68	0,47
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	1.500,0 %	87,86	1.317.949,65	0,59
USY44680RV38	3,9500 % JSW Steel USD Notes 21/27	USD	1.500,0 %	87,91	1.318.577,10	0,59
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	420,0 %	93,00	390.600,00	0,17
USY7280PAA13	4,5000 % ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	1.000,0 %	83,81	838.057,00	0,37
USY7758EEG27	4,4000 % Shriram Transport Finance USD MTN 21/24	USD	900,0 %	98,58	887.193,00	0,40
<b>Indonésie</b>					<b>6.718.098,10</b>	<b>3,00</b>
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	86,91	1.303.621,20	0,58
USN5276YAD87	4,9500 % Cikarang Listrindo USD Notes 16/26	USD	2.000,0 %	95,81	1.916.126,40	0,86
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	83,30	1.249.556,25	0,56
XS2327392234	4,8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	2.500,0 %	89,95	2.248.794,25	1,00
<b>Île Maurice</b>					<b>6.446.541,38</b>	<b>2,88</b>
USV1541CAA19	5,3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	88,94	1.334.068,35	0,60
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	2.000,0 %	93,37	1.867.384,60	0,83
USV4819FAA31	5,3750 % India Green Energy Holdings USD Notes 20/24	USD	250,0 %	98,56	246.409,63	0,11
USV4819LAA09	4,0000 % India Green Energy Holdings USD Notes 21/27	USD	1.750,0 %	87,75	1.535.625,00	0,69
XS2301399205	5,5000 % India Toll Roads USD MTN 21/24	USD	1.500,0 %	97,54	1.463.053,80	0,65
<b>Singapour</b>					<b>4.691.517,05</b>	<b>2,09</b>
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	1.500,0 %	97,48	1.462.221,45	0,65
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500,0 %	94,32	471.615,65	0,21
USY59500AA95	6,9500 % Medco Laurel Tree USD Notes 21/28	USD	1.500,0 %	93,02	1.395.342,45	0,62
XS2350621517	4,3500 % TML Holdings USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	90,82	1.362.337,50	0,61
<b>Thaïlande</b>					<b>4.685.624,60</b>	<b>2,09</b>
USY06072AD75	5,0000 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	2.000,0 %	94,15	1.882.944,20	0,84
XS2313655677	4,4000 % Krung Thai Bank USD FLR- Notes 21/undefined	USD	1.500,0 %	90,36	1.355.326,95	0,60
XS2084378798	4,9000 % TMBThanachart Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.500,0 %	96,49	1.447.353,45	0,65
<b>Actions de participation</b>					<b>4.510.602,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Taiwan</b>					<b>4.510.602,00</b>	<b>2,01</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	52.200 USD	86,41	4.510.602,00	2,01
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>3.341.330,92</b>	<b>1,49</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>1.600.333,92</b>	<b>0,71</b>
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Shs	326.291 HKD	38,40	1.600.333,92	0,71
<b>Singapour</b>					<b>1.740.997,00</b>	<b>0,78</b>
SGXC50067435	Digital Core Management Real Estate Investment Trust	Shs	3.254.200 USD	0,54	1.740.997,00	0,78
<b>Parts d'OPC</b>					<b>8.041.456,74</b>	<b>3,59</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p,a.)					
<b>Luxembourg</b>					<b>8.041.456,74</b>	<b>3,59</b>
LU1568876251	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Multi Income Plus -AMg- USD - (1,500%)	Shs	1.305.919 USD	6,16	8.041.456,74	3,59
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>218.949.020,74</b>	<b>97,76</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.169.080,26</b>	<b>2,31</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.169.080,26</b>	<b>2,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.559.050,93	2,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			610.029,33	0,27
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.169.080,26</b>	<b>2,31</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>150.088,88</b>	<b>0,07</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>150.088,88</b>	<b>0,07</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2023	AUD	-216.112,00		-1.563,29	0,00
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2023	CAD	-15.133,94		-26,65	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-68.043.036,23		-23.311,10	-0,01
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2023	CNY	-2.286.382,57		-791,61	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-223.827,58		-458,72	0,00
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-1.130.467,89		-8.055,13	0,00
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2023	NZD	-213.484,90		-1.695,44	0,00
Sold SGD / Bought USD - 03 Oct 2023	SGD	-200,00		-0,80	0,00
Sold SGD / Bought USD - 04 Oct 2023	SGD	-200,00		-0,97	0,00
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2023	SGD	-171.292,93		-487,10	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2023	USD	-15.509.717,80		144.383,45	0,06
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2023	USD	-4.564.055,29		14.488,37	0,01
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-9.370.900,77		-39.582,97	-0,01
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2023	USD	-8.889.812,79		19.538,67	0,01
Sold USD / Bought EUR - 03 Oct 2023	USD	-168.487,92		813,92	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-3.557.977,69		-18.204,01	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 03 Oct 2023	USD	-1.146.936,64		8.166,02	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-3.868.747,05		-16.310,34	-0,01
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2023	USD	-3.823.443,14		63.348,19	0,03
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2023	USD	-3.209.655,60		9.838,39	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>150.088,88</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-316.848,51</b>	<b>-0,14</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>223.951.341,37</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	5,09	5,26	7,61
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	5,92	6,22	9,12
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	6,20	6,48	9,39
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	5,47	5,69	8,24
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	6,13	6,48	9,52
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	6,38	6,60	9,61
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	6,23	6,47	9,40
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	4,94	5,05	7,12
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	6,63	6,89	9,83
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	6,03	6,29	9,15
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	6,26	6,57	9,51
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	5,38	5,48	7,79
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	6,55	6,78	9,76
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	10,84	10,52	14,22
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	14,97	14,43	19,38
Actions en circulation		91.290.735	103.844.191	118.801.962
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	3.083.524	3.946.638	4.112.266
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	1.366.566	1.051.681	1.675.533
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	980.201	1.085.487	1.527.065
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	1.975.923	2.621.141	2.573.697
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	8.526.643	9.287.348	9.413.597
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	482.773	550.493	373.567
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	325.688	362.073	584.252
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	33.998.954	40.135.236	51.962.668
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	15.669.149	17.544.408	20.162.797
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	1.040.232	1.009.813	1.171.717
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	677.311	838.076	669.375
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	4.095.522	4.366.009	4.697.791
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	18.850.305	20.805.707	19.594.852
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	179.580	206.638	249.663
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	38.364	33.443	33.122
Actifs du Compartiment en millions d'USD		224,0	256,0	390,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Chine	17,58
Actions Australie	11,72
Actions Inde	7,99
Obligations Îles Caïmans	7,49
Actions Corée du Sud	5,28
Actions Taiwan	5,26
Actions Singapour	4,76
Obligations Îles Vierges britanniques	4,06
Obligations Inde	3,81
Luxembourg Parts d'OPC	3,59
Obligations Indonésie	3,00
Obligations Île Maurice	2,88
Obligations Chine	2,47
Actions Hong Kong	2,45
Obligations Singapour	2,09
Obligations Thaïlande	2,09
Actions de participation Taiwan	2,01
Actions autres pays	6,67
REITs (fonds d'investissement immobiliers) autres pays	1,49
Obligations autres pays	1,07
Autres éléments de l'actif net	2,24
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	4.641.931,92
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	34.966,74
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	4.770.014,52
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	532.318,64
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	104,01
<b>Total des produits</b>	<b>9.979.335,83</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-124.257,49
Commission forfaitaire	-3.780.918,81
Autres frais	-3.429,37
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.908.605,67</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>6.070.730,16</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-26.129.075,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.113.543,14
- opérations de change	-3.193.918,04
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-24.365.806,32</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	31.147.485,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	727.757,18
- opérations de change	-8.938,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.500.497,77</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 237.175.735,61)	218.949.020,74
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.169.080,26
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	965.618,48
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	267.376,45
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.015,42
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	349.607,40
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	260.577,01
<b>Total de l'actif</b>	<b>225.962.295,76</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.437.822,76
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-165.824,22
À payer (autres)	-296.819,28
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-110.488,13
<b>Total du passif</b>	<b>-2.010.954,39</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>223.951.341,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	256.002.695,05
Souscriptions	29.652.724,34
Rachats	-53.951.319,41
Distribution	-15.253.256,38
Produit total	7.500.497,77
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>223.951.341,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	103.844.191		
- émises		10.765.633	
- rachetées		-23.319.089	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>91.290.735</b>

# Allianz Asian Small Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>115.645.692,69</b>	<b>99,00</b>
<b>Actions</b>					<b>115.645.692,69</b>	<b>99,00</b>
<b>Chine</b>					<b>10.473.645,24</b>	<b>8,97</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	318.000	HKD 36,00	1.462.190,35	1,25
CNE100005KW7	Arrow Home Group -A-	Shs	1.056.013	CNY 14,21	2.057.892,28	1,76
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	1.376.000	HKD 17,20	3.022.881,85	2,59
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Shs	3.206.800	SGD 1,67	3.930.680,76	3,37
<b>Hong Kong</b>					<b>2.364.616,48</b>	<b>2,02</b>
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	264.100	HKD 70,10	2.364.616,48	2,02
<b>Inde</b>					<b>22.237.500,46</b>	<b>19,04</b>
INE596101012	Computer Age Management Services	Shs	133.890	INR 2.490,15	4.013.194,71	3,44
INE878B01027	KEI Industries	Shs	116.758	INR 2.649,95	3.724.267,85	3,19
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	88.865	USD 41,02	3.645.242,30	3,12
INE634501028	Mankind Pharma	Shs	180.410	INR 1.806,00	3.921.885,71	3,36
INE457L01011	PG Electroplast	Shs	153.258	INR 1.775,00	3.274.447,96	2,80
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare	Shs	295.485	INR 1.028,60	3.658.461,93	3,13
<b>Indonésie</b>					<b>12.043.919,60</b>	<b>10,31</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	54.418.500	IDR 750,00	2.640.820,12	2,26
ID1000164700	Cisarua Mountain Dairy	Shs	9.785.400	IDR 3.970,00	2.513.622,65	2,15
ID1000165509	Dharma Polimetal	Shs	43.981.400	IDR 1.420,00	4.040.995,66	3,46
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	24.662.900	IDR 1.785,00	2.848.481,17	2,44
<b>Philippines</b>					<b>5.081.711,68</b>	<b>4,35</b>
PHY0927M1046	Bloomberry Resorts	Shs	15.861.200	PHP 10,10	2.831.556,14	2,42
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Shs	4.546.600	PHP 28,00	2.250.155,54	1,93
<b>Singapour</b>					<b>4.091.247,38</b>	<b>3,50</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	696.800	SGD 3,45	1.764.439,06	1,51
SG1R50925390	Sembcorp Industries	Shs	621.600	SGD 5,10	2.326.808,32	1,99
<b>Corée du Sud</b>					<b>7.301.483,92</b>	<b>6,25</b>
KR7454910001	Doosan Robotics	Shs	11.060	KRW 26.000,00	213.102,12	0,18
KR7035900000	JYP Entertainment	Shs	40.270	KRW 112.300,00	3.351.356,90	2,87
KR7271560005	Orion	Shs	33.391	KRW 128.300,00	3.174.792,72	2,72
KR7056190002	SFA Engineering	Shs	23.933	KRW 31.700,00	562.232,18	0,48
<b>Taiwan</b>					<b>37.219.443,32</b>	<b>31,86</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	86.000	TWD 2.690,00	7.166.555,66	6,14
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	35.200	TWD 2.765,00	3.015.071,02	2,58
TW0002360005	Chroma ATE Inc,	Shs	561.000	TWD 276,00	4.796.579,98	4,11
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	171.000	TWD 623,00	3.300.227,69	2,83
TW0001477008	Makalot Industrial	Shs	237.000	TWD 336,00	2.466.876,29	2,11
TW0004126008	Pacific Hospital Supply	Shs	887.000	TWD 83,10	2.283.412,59	1,95
TW0005904007	Poya International	Shs	173.720	TWD 482,00	2.593.920,17	2,22
TW0003023008	Sinbon Electronics	Shs	342.000	TWD 323,50	3.427.363,27	2,93
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	1.251.000	TWD 116,50	4.514.846,42	3,86
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	174.000	TWD 678,00	3.654.590,23	3,13
<b>Thaïlande</b>					<b>4.675.541,54</b>	<b>4,00</b>
THB131010019	Moshi Moshi Retail	Shs	3.018.000	THB 56,50	4.675.541,54	4,00
<b>États-Unis</b>					<b>1.448.528,93</b>	<b>1,24</b>
LU0633102719	Samsonite International	Shs	421.600	HKD 26,90	1.448.528,93	1,24
<b>Vietnam</b>					<b>8.708.054,14</b>	<b>7,46</b>
VN000000FPT1	FPT	Shs	578.545	VND 92.800,00	2.207.061,42	1,89
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Holding	Shs	1.320.900	VND 32.100,00	1.743.027,62	1,49
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	675.930	VND 52.600,00	1.461.560,39	1,25
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Shs	390.616	VND 78.800,00	1.265.335,07	1,09
VN000000STB4	Saigon Thuong Tin Commercial	Shs	1.612.000	VND 30.650,00	2.031.069,64	1,74
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>115.645.692,69</b>	<b>99,00</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.433.411,61</b>	<b>1,23</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.433.411,61</b>	<b>1,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD	1.433.411,61	1,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					1.433.411,61	1,23
Actif/passif net circulant			USD		-265.416,70	-0,23
Actif net du Compartiment			USD		116.813.687,60	100,00

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	80,25	75,22	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	810,37	757,17	--
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	1.160,42	1.056,71	1.326,00
- Catégorie AT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	16,18	13,83	20,82
- Catégorie IT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	1.789,52	1.510,17	2.243,95
- Catégorie RT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	7,72	6,52	9,71
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	761,60	644,72	961,31
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	1.817,78	1.538,24	2.292,21
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	806,02	681,34	--
Actions en circulation		1.170.729	1.571.541	1.091.153
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	329.303	419.379	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	10.243	14.359	--
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	26.298	10.111	18.891
- Catégorie AT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	736.279	827.403	803.626
- Catégorie IT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	9.362	19.838	20.914
- Catégorie RT15 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	39.563	232.949	236.270
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	1.855	258	19
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	2.805	25.611	11.433
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	15.021	21.633	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		116,8	149,5	121,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions Taiwan	31,86
Actions Inde	19,04
Actions Indonésie	10,31
Actions Chine	8,97
Actions Vietnam	7,46
Actions Corée du Sud	6,25
Actions Philippines	4,35
Actions Thaïlande	4,00
Actions Singapour	3,50
Actions Hong Kong	2,02
Actions États-Unis	1,24
Autres éléments de l'actif net	1,00
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	75.544,81
- taux d'intérêt négatif	-1.414,84
Dividendes	2.582.054,59
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>2.656.184,56</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-34.637,88
Commission forfaitaire	-1.255.080,99
Autres frais	-1.758,19
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.291.477,06</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.364.707,50</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.999.548,38
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	8.634,94
- opérations de change	-2.885.865,66
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-9.512.071,60</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	27.447.612,69
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	6.021,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>17.941.562,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 102.078.004,85)	115.645.692,69
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.433.411,61
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	34.965,32
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	26.605,75
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>117.140.675,37</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-12.307,11
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-215.233,14
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-99.447,52
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-326.987,77</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>116.813.687,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	149.451.695,91
Souscriptions	44.821.233,33
Rachats	-94.834.896,56
Distribution	-565.907,67
Produit total	17.941.562,59
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>116.813.687,60</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.571.541		
- émises		245.522	
- rachetées		-646.334	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.170.729</b>

# Allianz Best Ideas 2025

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>56.989.310,50</b>	<b>84,41</b>
<b>Actions</b>					<b>24.240.508,26</b>	<b>35,90</b>
<b>Canada</b>					<b>626.823,39</b>	<b>0,93</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	45.500	CAD 19,66	626.823,39	0,93
<b>Danemark</b>					<b>987.215,34</b>	<b>1,46</b>
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	9.500	DKK 652,20	830.913,62	1,23
DK0060094928	Orsted	Shs	3.000	DKK 388,50	156.301,72	0,23
<b>France</b>					<b>3.369.945,00</b>	<b>4,99</b>
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	6.000	EUR 60,29	361.740,00	0,53
FR0000125338	Capgemini	Shs	2.600	EUR 165,80	431.080,00	0,64
FR0000120644	Danone	Shs	6.000	EUR 51,99	311.940,00	0,46
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	1.000	EUR 728,80	728.800,00	1,08
FR0000121329	Thales	Shs	5.000	EUR 133,40	667.000,00	0,99
FR0000125486	Vinci	Shs	8.250	EUR 105,38	869.385,00	1,29
<b>Allemagne</b>					<b>1.337.579,90</b>	<b>1,98</b>
DE0005439004	Continental	Shs	5.000	EUR 67,68	338.400,00	0,50
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	40.000	EUR 19,98	799.040,00	1,18
DE000TUAG505	TUI	Shs	37.561	GBP 4,62	200.139,90	0,30
<b>Irlande</b>					<b>990.954,40</b>	<b>1,47</b>
IE0001827041	CRH	Shs	18.700	GBP 45,95	990.954,40	1,47
<b>Italie</b>					<b>1.149.766,28</b>	<b>1,70</b>
IT0003128367	Enel	Shs	134.644	EUR 5,81	782.416,28	1,16
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	150.000	EUR 2,45	367.350,00	0,54
<b>Espagne</b>					<b>537.726,00</b>	<b>0,80</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	9.300	EUR 57,82	537.726,00	0,80
<b>Suède</b>					<b>771.566,50</b>	<b>1,14</b>
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	60.600	SEK 146,35	771.566,50	1,14
<b>Suisse</b>					<b>971.612,34</b>	<b>1,44</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	5.000	CHF 104,20	539.784,63	0,80
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	400	CHF 1.042,00	431.827,71	0,64
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.769.844,10</b>	<b>2,62</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	15.000	EUR 28,73	430.950,00	0,64
NL0010273215	ASML Holding	Shs	723	EUR 562,70	406.832,10	0,60
NL0011821202	ING Groep	Shs	32.000	EUR 12,54	401.152,00	0,59
NL0000009082	KPN	Shs	170.000	EUR 3,12	530.910,00	0,79
<b>Royaume-Uni</b>					<b>907.226,66</b>	<b>1,34</b>
GB00B7KR2P84	easyJet	Shs	69.702	GBP 4,28	344.206,01	0,51
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	50.000	GBP 9,76	563.020,65	0,83
<b>États-Unis</b>					<b>10.820.248,35</b>	<b>16,03</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	6.182	USD 98,83	575.847,01	0,85
US0126531013	Albemarle	Shs	2.000	USD 173,64	327.331,52	0,49
US00206R1023	AT&T	Shs	35.000	USD 15,12	498.734,39	0,74
US09260D1072	Blackstone	Shs	10.226	USD 109,01	1.050.688,60	1,56
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	175	USD 3.127,18	515.817,95	0,76
US11135F1012	Broadcom	Shs	1.100	USD 837,99	868.833,56	1,29
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	885	USD 260,39	217.207,48	0,32
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	3.650	USD 154,78	532.479,06	0,79
US46982L1089	Jacobs Solutions	Shs	4.400	USD 136,89	567.707,54	0,84
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	4.000	USD 148,65	560.450,81	0,83
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	9.643	USD 155,54	1.413.723,29	2,09
US5738741041	Marvell Technology	Shs	9.000	USD 54,39	461.377,96	0,68
US5949181045	Microsoft	Shs	4.477	USD 315,90	1.333.027,52	1,98
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	7.000	USD 63,06	416.066,08	0,62
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	8.984	USD 57,49	486.826,58	0,72
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	11.600	USD 27,42	299.755,17	0,44
US9311421039	Walmart	Shs	4.500	USD 163,71	694.373,83	1,03
<b>Obligations</b>					<b>32.440.697,40</b>	<b>48,05</b>
<b>République tchèque</b>					<b>710.973,48</b>	<b>1,05</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2555412001	6,6930 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	700,0 %	101,57	710.973,48	1,05
<b>Finlande</b>						<b>1,30</b>
XS2530506752	2,8750 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/25	EUR	900,0 %	97,39	876.547,08	1,30
<b>France</b>						<b>6,50</b>
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	1.200,0 %	97,68	1.172.117,40	1,74
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	2.600,0 %	100,02	2.600.598,00	3,85
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	700,0 %	87,75	614.223,12	0,91
<b>Allemagne</b>						<b>1,14</b>
XS2480050090	4,0000 % Deutsche Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	700,0 %	95,05	767.290,63	1,14
<b>Irlande</b>						<b>3,05</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	900,0 %	90,88	770.896,53	1,14
XS2493846310	5,2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 22/25	EUR	600,0 %	100,03	600.192,54	0,89
XS2344385815	0,8750 % Ryanair EUR MTN 21/26	EUR	750,0 %	91,97	689.778,83	1,02
<b>Italie</b>						<b>1,45</b>
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	450,0 %	87,40	393.311,75	0,58
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	600,0 %	97,45	584.694,12	0,87
<b>Japon</b>						<b>1,39</b>
XS2530031546	3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	950,0 %	98,94	939.889,63	1,39
<b>Jersey</b>						<b>0,84</b>
XS2242979719	1,5000 % Heathrow Funding EUR Notes 20/25	EUR	600,0 %	94,64	567.868,74	0,84
<b>Luxembourg</b>						<b>0,67</b>
XS2537060746	4,8750 % ArcelorMittal EUR MTN 22/26	EUR	450,0 %	101,15	455.190,53	0,67
<b>Nouvelle-Zélande</b>						<b>1,50</b>
NZGOVDT532C8	2,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 21/32 S.532	NZD	1.600,0 %	77,36	703.415,67	1,04
NZGOVDT551C8	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 21/51 S.551	NZD	900,0 %	61,03	312.133,20	0,46
<b>Norvège</b>						<b>0,80</b>
XS2536730448	3,1250 % SpareBank 1 EUR Notes 22/25	EUR	550,0 %	97,54	536.490,85	0,80
<b>Afrique du Sud</b>						<b>0,94</b>
ZAG000107012	8,5000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	17.350,0 %	72,89	634.267,02	0,94
<b>Espagne</b>						<b>3,00</b>
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	700,0 %	82,62	578.306,40	0,86
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	600,0 %	92,35	554.081,28	0,82
ES0344251006	3,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 22/25	EUR	600,0 %	98,95	593.683,68	0,88
ES0380907057	4,5000 % Unicaja Banco EUR FLR-MTN 22/25	EUR	300,0 %	99,78	299.353,23	0,44
<b>Suisse</b>						<b>2,79</b>
CH0591979635	4,6630 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	900,0 %	99,99	899.915,40	1,33
CH1266847149	4,1560 % Zuercher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	1.000,0 %	98,18	981.826,60	1,46
<b>Pays-Bas</b>						<b>1,90</b>
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	83,20	499.195,32	0,74
XS2019237945	2,1250 % Volkswagen Financial Services GBP Notes 19/24	GBP	700,0 %	97,14	784.171,35	1,16
<b>Royaume-Uni</b>						<b>2,88</b>
XS0184639895	6,0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	550,0 %	95,91	608.355,62	0,90
US404280BW89	7,0521 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	950,0 %	101,09	905.151,87	1,34
XS1775239095	4,0000 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 18/26	GBP	400,0 %	93,65	432.014,76	0,64
<b>États-Unis</b>						<b>16,85</b>
XS2621007231	3,6250 % Booking Holdings EUR Notes 23/28	EUR	700,0 %	97,35	681.450,91	1,01
US16411RAK59	4,6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	600,0 %	92,17	521.241,07	0,77
US281020AR84	4,9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	700,0 %	98,07	647.044,18	0,96
US29444UBD72	2,9000 % Equinix USD Notes 19/26	USD	750,0 %	91,76	648.643,17	0,96
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	450,0 %	96,37	433.682,28	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US37045VAV27	6,1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	750,0 %	99,82	705.605,54	1,05	
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	550,0 %	98,00	508.032,66	0,75	
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	850,0 %	87,59	744.550,79	1,10	
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	800,0 %	96,74	773.956,48	1,15	
US64110LAN64	4,3750 % Netflix USD Notes 16/26	USD	550,0 %	97,55	505.704,77	0,75	
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.200,0 %	88,44	1.000.323,98	1,48	
US87612BBG68	5,0000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 17/28	USD	850,0 %	94,95	760.729,62	1,13	
US91282CAE12	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	4.000,0 %	76,70	2.891.864,10	4,28	
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	600,0 %	91,99	551.933,22	0,82	
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>308.104,84</b>	<b>0,46</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>308.104,84</b>	<b>0,46</b>	
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	3.550 USD	92,08	308.104,84	0,46	
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>5.246.238,71</b>	<b>7,77</b>	
<b>Obligations</b>					<b>5.246.238,71</b>	<b>7,77</b>	
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.520.751,43</b>	<b>2,25</b>	
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.800,0 %	89,64	1.520.751,43	2,25	
<b>Supranational</b>					<b>674.933,96</b>	<b>1,00</b>	
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	733,3 %	97,65	674.933,96	1,00	
<b>États-Unis</b>					<b>3.050.553,32</b>	<b>4,52</b>	
US04685A2X87	6,0427 % Athene Global Funding USD FLR-Notes 21/24	USD	1.000,0 %	99,64	939.190,81	1,39	
US226373AQ18	5,6250 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 19/27	USD	800,0 %	95,85	722.710,40	1,07	
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	898,8 %	99,01	838.746,73	1,24	
US758750AD59	6,0500 % Regal Rexnord USD Notes 23/28	USD	600,0 %	97,24	549.905,38	0,82	
<b>Parts d'OPC</b>					<b>1.068.567,50</b>	<b>1,58</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxembourg</b>					<b>1.068.567,50</b>	<b>1,58</b>	
LU1834983550	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	12.250 EUR	87,23	1.068.567,50	1,58	
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>63.304.116,71</b>	<b>93,76</b>	
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.026.295,50</b>	<b>8,93</b>	
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.026.295,50</b>	<b>8,93</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR	2.461.828,91	3,65
Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés					EUR	3.564.466,59	5,28
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.026.295,50</b>	<b>8,93</b>	

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment				
<b>Produits dérivés</b>									
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes									
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-63.466,32</b>	<b>-0,10</b>			
<b>Opérations à terme</b>					<b>-36.816,32</b>	<b>-0,06</b>			
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-395.223,42</b>	<b>-0,59</b>			
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					Ctr	120 USD	107,86	-282.765,30	-0,42
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					Ctr	92 USD	105,20	-112.458,12	-0,17
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>							<b>12.291,67</b>	<b>0,02</b>	
Topix Index Futures 12/23					Ctr	24 JPY	2.323,50	12.291,67	0,02
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>							<b>141.971,73</b>	<b>0,21</b>	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					Ctr	-16 USD	118,31	141.971,73	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>204.143,70</b>	<b>0,30</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-135 EUR	4.214,00	30.375,00	0,04
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	-22 USD	4.337,50	173.768,70	0,26
<b>Transactions sur options</b>				<b>-26.650,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-26.650,00</b>	<b>-0,04</b>
Put 129.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 11/23	Ctr	-26 EUR	2,37	-26.650,00	-0,04
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-1.796.893,58</b>	<b>-2,66</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-1.767.265,82</b>	<b>-2,62</b>
Sold EUR / Bought USD - 24 Nov 2023	EUR	-2.573.133,84		86.128,02	0,13
Sold GBP / Bought EUR - 23 Nov 2023	GBP	-3.182.023,00		19.343,34	0,03
Sold GBP / Bought NOK - 23 Nov 2023	GBP	-1.950.800,00		20.747,58	0,03
Sold GBP / Bought USD - 24 Nov 2023	GBP	-1.138.860,67		90.429,66	0,13
Sold NZD / Bought EUR - 23 Nov 2023	NZD	-1.953.500,00		-12.008,78	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 24 Nov 2023	USD	-32.054.000,00		-1.800.238,88	-2,67
Sold USD / Bought GBP - 24 Nov 2023	USD	-1.490.000,00		-27.519,72	-0,04
Sold USD / Bought JPY - 24 Nov 2023	USD	-1.610.800,00		-125.219,43	-0,18
Sold ZAR / Bought EUR - 23 Nov 2023	ZAR	-13.600.000,00		-18.927,61	-0,03
<b>Contrats de swap</b>				<b>-29.627,76</b>	<b>-0,04</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-29.627,76</b>	<b>-0,04</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>-29.627,76</b>	<b>-0,04</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2027	USD	3.500.000,00		-29.627,76	-0,04
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.860.359,90</b>	<b>-2,76</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	EUR			<b>50.282,15</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	EUR			<b>67.520.334,46</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	92,65	91,46	109,52
- Catégorie A2 (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	80,84	82,28	101,06
Actions en circulation	809.972	915.669	975.690
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	173.004	198.866	216.499
- Catégorie A2 (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	636.968	716.803	759.191
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	67,5	77,2	100,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	37,86
France	11,49
Irlande	4,52
Pays-Bas	4,52
Suisse	4,23
Royaume-Uni	4,22
Espagne	3,80
Italie	3,15
Allemagne	3,12
Îles Caïmans	2,25
Luxembourg	2,25
Autres pays	12,35
Autres éléments de l'actif net	6,24
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.623.209,82
- contrats de swap	31.327,16
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	68.388,80
- taux d'intérêt négatif	-19.212,24
Dividendes	563.868,94
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	4.112,97
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	77.829,64
<b>Total des produits</b>	<b>2.349.525,09</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-298.109,74
- découverts bancaires	-559,20
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-35.434,78
Commission forfaitaire	-915.653,43
Autres frais <sup>1)</sup>	-232.212,02
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.481.969,17</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>867.555,92</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-197.842,91
- opérations sur valeurs mobilières	-3.066.816,26
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.432.473,29
- opérations de change à terme	1.629.544,86
- opérations de change	1.245.833,33
- contrats de swap	-108.909,28
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.063.107,63</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-79.795,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.714.856,18
- opérations à terme sur instruments financiers	-614.079,83
- opérations de change à terme	-316.726,39
- opérations de change	612,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-572.743,50
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.069.015,95</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup> Les autres frais comprennent 23.269,11 EUR de commissions de placement, 929,33 EUR au titre de mécanismes de crédit et 13,58 EUR de dépenses diverses.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	63.304.116,71
(Valeur d'acquisition EUR 60.199.641,31)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.026.295,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	522.307,30
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	56.248,31
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	802.299,35
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	358.407,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	216.648,60
<b>Total de l'actif</b>	<b>71.286.322,87</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-34.840,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	-44.634,42
Intérêts dus sur contrats de swap	-5.040,03
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-402.060,84
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-767.459,35
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-76.538,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-26.650,00
- opérations à terme	-395.223,42
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-29.627,76
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.983.914,42
<b>Total du passif</b>	<b>-3.765.988,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>67.520.334,46</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	77.164.227,99
Souscriptions	0,00
Rachats	-8.954.963,62
Distribution	-1.757.945,86
Produit total	1.069.015,95
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>67.520.334,46</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	915.669		
- émises		0	
- rachetées		-105.697	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>809.972</b>

# Allianz Best of Managers

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>14.065.653,45</b>	<b>101,08</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>2.558.869,56</b>	<b>18,39</b>
IE0032568770	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	Shs	16.588	EUR 35,22	584.232,42	4,20
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0,460%)	Shs	91.418	EUR 21,60	1.974.637,14	14,19
<b>Luxembourg</b>					<b>11.506.783,89</b>	<b>82,69</b>
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	1.698	EUR 875,68	1.486.666,46	10,68
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	290	EUR 1.713,13	497.446,70	3,58
LU0951484251	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W- EUR - (0,500%)	Shs	342	EUR 2.413,51	825.739,00	5,93
LU1997245920	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT- USD - (0,930%)	Shs	0	USD 1.067,45	9,06	0,00
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	506	EUR 1.151,64	582.727,54	4,19
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	129	EUR 1.403,99	180.876,03	1,30
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	139	EUR 1.143,36	158.419,39	1,14
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- (H2-EUR) - (0,420%)	Shs	5	EUR 88.173,88	449.510,44	3,23
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	722	EUR 1.097,41	792.114,93	5,69
LU1883315647	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -J2- EUR - (0,570%)	Shs	357	EUR 1.228,76	438.715,24	3,15
LU2327297755	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -I2- EUR (hedged) - (0,560%)	Shs	49.604	EUR 5,91	293.162,36	2,11
LU0145652052	DWS Invest SICAV - Invest Euro-Gov Bonds -LC- EUR - (0,670%)	Shs	9.992	EUR 161,02	1.608.942,92	11,56
LU0607519195	Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund -A- EUR - (0,770%)	Shs	148.554	EUR 10,64	1.581.016,91	11,36
LU0210072939	JPMorgan Funds Sicav - Europe Dynamic Small Cap Fund -A- EUR - (1,740%)	Shs	3.370	EUR 45,04	151.794,84	1,09
LU0219424214	MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund -I1- EUR - (0,900%)	Shs	1.731	EUR 401,07	694.363,27	4,99
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,860%)	Shs	10.704	EUR 13,84	148.152,83	1,06
LU0215106450	Schroder International Selection Fund - Global Equity -C- USD - (0,640%)	Shs	14.561	USD 44,46	610.195,94	4,39
LU0069024304	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Global Research Equity Fund -S- USD - (0,650%)	Shs	15.491	USD 68,96	1.006.930,03	7,24
<b>Parts d'OPC</b>					<b>14.065.653,45</b>	<b>101,08</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -150.919,88</b>	<b>-1,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 13.914.733,57</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	103,92	100,27	115,23
- Catégorie A2 (EUR) (distribution) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	99,27	97,14	113,03
Actions en circulation	135.417	153.757	169.214
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	101.402	115.183	126.708
- Catégorie A2 (EUR) (distribution) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	34.015	38.574	42.506
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	13,9	15,3	19,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Europe	33,60
Actions International	18,62
Obligations International	16,37
Obligations	14,19
Actions Europe	12,81
Obligations convertibles Europe	4,19
Fonds mixte International	1,30
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-1,08
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Total des investissements en valeurs mobilières : 101,08 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	216,89
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	26.964,18
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	61.653,29
<b>Total des produits</b>	<b>88.834,36</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.763,34
Commission forfaitaire	-163.253,46
Autres frais <sup>1)</sup>	-105.826,70
<b>Total des dépenses</b>	<b>-270.843,50</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-182.009,14</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	391.596,60
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.009,10
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>210.596,56</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	355.318,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>565.914,77</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup>Les autres frais comprennent 296.641,40 EUR de commissions de placement, 187,32 EUR de commissions de facilité de crédit.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	14.065.653,45
(Valeur d'acquisition EUR 14.334.434,16)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	0,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	6.441,97
Frais prépayés	12.742,77
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>14.084.838,19</b>
Dettes bancaires	-126.465,06
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-31.223,01
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-12.416,55
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-170.104,62</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>13.914.733,57</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	15.296.377,95
Souscriptions	6.395,58
Rachats	-1.901.385,97
Distribution	-52.568,76
Produit total	565.914,77
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>13.914.733,57</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	153.757
- émises	60
- rachetées	-18.400
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>135.417</b>



# Allianz Best Styles Euroland Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>95.661.194,50</b>	<b>99,72</b>
<b>Actions</b>					<b>95.661.194,50</b>	<b>99,72</b>
<b>Autriche</b>					<b>1.077.496,84</b>	<b>1,12</b>
AT0000743059	OMV	Shs	16.454	EUR 45,46	747.998,84	0,78
AT0000937503	voestalpine	Shs	12.673	EUR 26,00	329.498,00	0,34
<b>Belgique</b>					<b>1.788.576,59</b>	<b>1,87</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	11.827	EUR 52,00	615.004,00	0,64
BE0003822393	Elia Group	Shs	1.137	EUR 93,05	105.797,85	0,11
BE0003470755	Solvay	Shs	6.774	EUR 104,75	709.576,50	0,74
BE0003739530	UCB	Shs	4.597	EUR 77,92	358.198,24	0,38
<b>Finlande</b>					<b>2.603.003,73</b>	<b>2,71</b>
FI0009014575	Metso	Shs	20.399	EUR 9,91	202.194,89	0,21
FI0009000681	Nokia	Shs	257.932	EUR 3,55	916.303,43	0,96
FI0009003305	Sampo -A-	Shs	18.761	EUR 41,38	776.330,18	0,81
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	32.753	EUR 11,86	388.450,58	0,40
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	9.865	EUR 32,41	319.724,65	0,33
<b>France</b>					<b>36.519.291,31</b>	<b>38,07</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	8.267	EUR 160,34	1.325.530,78	1,38
NL0000235190	Airbus	Shs	9.269	EUR 127,20	1.179.016,80	1,23
FR0000120628	AXA	Shs	23.409	EUR 28,19	659.899,71	0,69
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	31.104	EUR 60,29	1.875.260,16	1,96
FR0000120503	Bouygues	Shs	24.600	EUR 33,18	816.228,00	0,85
FR0000125338	Capgemini	Shs	6.877	EUR 165,80	1.140.206,60	1,19
FR0000120172	Carrefour	Shs	6.143	EUR 16,30	100.100,19	0,10
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	20.778	EUR 57,14	1.187.254,92	1,24
FR001400AJ45	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	Shs	2.000	EUR 29,26	58.520,00	0,06
FR0000120644	Danone	Shs	24.360	EUR 51,99	1.266.476,40	1,32
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	4.200	EUR 35,25	148.029,00	0,15
FR0010908533	Edenred	Shs	15.185	EUR 59,58	904.722,30	0,94
FR0000130452	Eiffage	Shs	8.410	EUR 90,98	765.141,80	0,80
FR0010208488	Engie	Shs	81.767	EUR 14,43	1.180.224,88	1,23
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	9.583	EUR 165,76	1.588.478,08	1,66
FR0000052292	Hermès International	Shs	446	EUR 1.751,60	781.213,60	0,81
FR0010259150	Ipsen	Shs	4.902	EUR 124,70	611.279,40	0,64
FR0000121485	Kering	Shs	874	EUR 435,85	380.932,90	0,40
FR0010307819	Legrand	Shs	2.000	EUR 87,28	174.560,00	0,18
FR0000120321	L'Oréal	Shs	4.064	EUR 397,80	1.616.659,20	1,69
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	6.357	EUR 728,80	4.632.981,60	4,83
FR0000133308	Orange	Shs	10.994	EUR 10,81	118.867,13	0,12
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	7.313	EUR 160,45	1.173.370,85	1,22
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	11.934	EUR 71,66	855.190,44	0,89
FR0010451203	Rexel	Shs	10.134	EUR 21,50	217.881,00	0,23
FR0000073272	Safran	Shs	4.557	EUR 149,06	679.266,42	0,71
FR0000120578	Sanofi*	Shs	30.078	EUR 100,62	3.026.448,36	3,15
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	8.699	EUR 157,40	1.369.222,60	1,43
FR0000130809	Société Générale	Shs	38.101	EUR 23,07	878.990,07	0,92
FR0000121220	Sodexo	Shs	8.113	EUR 97,34	789.719,42	0,82
FR0000121329	Thales	Shs	3.958	EUR 133,40	527.997,20	0,55
FR0000120271	TotalEnergies*	Shs	59.753	EUR 62,80	3.752.488,40	3,91
FR0000125486	Vinci	Shs	6.995	EUR 105,38	737.133,10	0,77
<b>Allemagne</b>					<b>22.815.725,88</b>	<b>23,78</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	1.232	EUR 166,00	204.512,00	0,21
DE000A0WMPJ6	AIXTRON	Shs	6.012	EUR 35,13	211.201,56	0,22
DE0008404005	Allianz	Shs	6.758	EUR 224,90	1.519.874,20	1,59
DE000BASF111	BASF	Shs	11.298	EUR 42,80	483.554,40	0,50
DE000BAY0017	Bayer*	Shs	15.756	EUR 45,62	718.709,94	0,75
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	12.566	EUR 97,21	1.221.540,86	1,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
DE0005158703	Bechtle	Shs	5.176	EUR	44,34	229.503,84	0,24
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	1.312	EUR	122,95	161.310,40	0,17
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	5.500	EUR	73,98	406.890,00	0,43
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	Shs	14.819	EUR	33,15	491.249,85	0,51
DE0005140008	Deutsche Bank	Shs	44.057	EUR	10,50	462.510,39	0,48
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	3.514	EUR	165,35	581.039,90	0,61
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	99.385	EUR	19,98	1.985.314,76	2,07
DE0005552004	DHL Group	Shs	13.446	EUR	38,52	517.872,69	0,54
DE000ENAG999	E.ON	Shs	99.434	EUR	11,19	1.112.666,46	1,16
DE0005785604	Fresenius	Shs	24.351	EUR	29,53	719.085,03	0,75
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	16.789	EUR	41,43	695.568,27	0,73
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	8.559	EUR	74,88	640.897,92	0,67
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	3.330	EUR	60,62	201.864,60	0,21
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	39.722	EUR	31,73	1.260.180,45	1,31
DE000KSAG888	K+S	Shs	8.566	EUR	17,37	148.748,59	0,16
DE0005470405	LANXESS	Shs	5.500	EUR	23,90	131.450,00	0,14
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	2.812	EUR	64,86	182.386,32	0,19
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	12.409	EUR	66,03	819.366,27	0,85
DE0006599905	Merck	Shs	5.210	EUR	158,65	826.566,50	0,86
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.717	EUR	365,40	627.391,80	0,65
DE0006452907	Nemetschek	Shs	2.304	EUR	58,02	133.678,08	0,14
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding	Shs	10.464	EUR	46,60	487.622,40	0,51
DE0007037129	RWE	Shs	2.800	EUR	35,16	98.448,00	0,10
DE0007164600	SAP	Shs	18.789	EUR	123,18	2.314.429,02	2,41
DE0007236101	Siemens*	Shs	13.204	EUR	135,84	1.793.631,36	1,87
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	Shs	9.500	EUR	12,30	116.850,00	0,12
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Shs	2.000	EUR	48,74	97.480,00	0,10
DE0007297004	Südzucker	Shs	16.155	EUR	14,15	228.593,25	0,24
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding	Shs	75.000	EUR	1,71	127.987,50	0,13
DE0007664039	Volkswagen	Shs	5.623	EUR	109,34	614.818,82	0,64
DE0007664005	Volkswagen	Shs	1.919	EUR	125,55	240.930,45	0,25
<b>Irlande</b>						<b>717.612,85</b>	<b>0,75</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Shs	11.801	EUR	9,35	110.315,75	0,12
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	1.290	EUR	156,40	201.756,00	0,21
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	5.153	EUR	78,70	405.541,10	0,42
<b>Italie</b>						<b>5.865.965,41</b>	<b>6,12</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	5.000	EUR	19,39	96.950,00	0,10
IT0005218380	Banco BPM	Shs	28.000	EUR	4,60	128.744,00	0,14
IT0000066123	BPER Banca	Shs	90.305	EUR	2,90	261.884,50	0,27
IT0003128367	Enel	Shs	246.455	EUR	5,81	1.432.150,01	1,49
IT0003132476	Eni	Shs	30.786	EUR	15,30	471.148,94	0,49
NL0011585146	Ferrari	Shs	1.237	EUR	282,40	349.328,80	0,37
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	453.119	EUR	2,45	1.109.688,43	1,16
IT0005043507	OVS	Shs	70.000	EUR	1,96	137.200,00	0,14
IT0004176001	Prismian	Shs	21.044	EUR	37,75	794.411,00	0,83
IT0005239360	UniCredit	Shs	47.721	EUR	22,73	1.084.459,73	1,13
<b>Luxembourg</b>						<b>195.986,24</b>	<b>0,20</b>
LU0156801721	Tenaris	Shs	13.031	EUR	15,04	195.986,24	0,20
<b>Portugal</b>						<b>42.640,00</b>	<b>0,05</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	2.000	EUR	21,32	42.640,00	0,05
<b>Espagne</b>						<b>8.922.214,60</b>	<b>9,30</b>
ES0132105018	Acerinox	Shs	22.686	EUR	9,17	208.075,99	0,22
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	3.929	EUR	34,17	134.253,93	0,14
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	3.550	EUR	57,82	205.261,00	0,21
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	220.634	EUR	7,67	1.692.262,78	1,76
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	232.649	EUR	3,62	842.654,68	0,88

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0113679137	Bankinter	Shs	19.000	EUR 6,02	114.456,00	0,12
ES0140609019	CaixaBank	Shs	255.263	EUR 3,81	973.573,08	1,02
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	3.000	EUR 33,81	101.430,00	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	182.903	EUR 10,64	1.946.087,92	2,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	42.158	EUR 35,37	1.491.128,46	1,55
ES0173516115	Repsol	Shs	10.000	EUR 15,63	156.250,00	0,16
ES0178430E18	Telefónica	Shs	275.634	EUR 3,83	1.056.780,76	1,10
<b>Suisse</b>					<b>1.161.757,60</b>	<b>1,21</b>
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	28.198	EUR 41,20	1.161.757,60	1,21
<b>Pays-Bas</b>					<b>13.950.923,45</b>	<b>14,54</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	363	EUR 692,30	251.304,90	0,26
NL0000303709	Aegon	Shs	172.294	EUR 4,58	789.795,70	0,82
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	41.258	EUR 28,73	1.185.342,34	1,23
NL0010832176	Argenx	Shs	370	EUR 461,80	170.866,00	0,18
NL0010273215	ASML Holding	Shs	7.688	EUR 562,70	4.326.037,60	4,51
NL0000009165	Heineken	Shs	10.351	EUR 84,10	870.519,10	0,91
NL0011821202	ING Groep	Shs	46.900	EUR 12,54	587.938,40	0,61
NL0014332678	JDE Peet's	Shs	17.612	EUR 26,54	467.422,48	0,49
NL0000009082	KPN	Shs	267.360	EUR 3,12	834.965,28	0,87
NL0010773842	NN Group	Shs	14.351	EUR 30,52	437.992,52	0,46
NL0013654783	Prosus	Shs	24.699	EUR 28,34	699.969,66	0,73
NL0012169213	QIAGEN	Shs	14.007	EUR 38,09	533.526,63	0,56
NL0011821392	Signify	Shs	5.596	EUR 25,66	143.593,36	0,15
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	82.322	EUR 18,21	1.498.918,98	1,56
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	10.002	EUR 115,25	1.152.730,50	1,20
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>95.661.194,50</b>	<b>99,72</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>99.726,75</b>	<b>0,10</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>99.726,75</b>	<b>0,10</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			99.726,75	0,10
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>99.726,75</b>	<b>0,10</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>172.531,15</b>	<b>0,18</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>95.933.452,40</b>	<b>100,00</b>

\* As at the reporting date, the position was partly or fully pledged/segregated.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	166,87	134,96	170,34
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	12,93	10,25	12,82
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	11,92	9,49	11,93
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	13,47	10,90	13,75
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	1.291,15	1.015,07	1.258,80
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	16.358	16.096	15.930
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	1.287.592	1.360.417	1.388.409
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	3.303.117	3.454.693	3.587.918
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	2.528.987	2.571.582	2.636.336
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	2.415	50	15.322
Actifs du Compartiment en millions d'EUR				
		95,9	77,0	118,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	38,07
Allemagne	23,78
Pays-Bas	14,54
Espagne	9,30
Italie	6,12
Finlande	2,71
Autres pays	5,20
Autres éléments de l'actif net	0,28
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	601,47
- taux d'intérêt négatif	-14,72
Dividendes	3.400.510,67
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	31.545,67
<b>Total des produits</b>	<b>3.432.643,09</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-32.816,06
Commission forfaitaire	-1.197.539,35
Autres frais	-13.662,97
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.244.018,38</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.188.624,71</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-617.088,20
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-86,22
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.571.450,29</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	18.639.256,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	6,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>20.210.713,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	95.661.194,50
(Valeur d'acquisition EUR 84.829.259,19)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	99.726,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	219.557,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	58.808,40
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>96.039.286,90</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-105.834,50
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-105.834,50</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>95.933.452,40</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	76.997.817,03
Souscriptions	9.482.299,85
Rachats	-9.882.440,36
Distribution	-874.937,63
Produit total	20.210.713,51
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>95.933.452,40</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	7.402.838		
- émises		433.721	
- rachetées		-698.090	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>7.138.469</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>530.822.995,91</b>	<b>90,30</b>
<b>Actions</b>					<b>529.075.938,01</b>	<b>90,00</b>
<b>Autriche</b>					<b>4.469.377,06</b>	<b>0,76</b>
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	82.808	EUR 32,79	2.715.274,32	0,46
AT0000743059	OMV	Shs	20.969	EUR 45,46	953.250,74	0,16
AT0000937503	voestalpine	Shs	30.802	EUR 26,00	800.852,00	0,14
<b>Danemark</b>					<b>26.616.126,49</b>	<b>4,53</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	720	DKK 12.795,00	1.235.447,41	0,21
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	23.069	DKK 902,60	2.792.386,80	0,47
DK0060738599	Demant	Shs	50.350	DKK 296,90	2.004.754,29	0,34
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	216.850	DKK 652,20	18.966.696,68	3,23
DK0060252690	Pandora	Shs	16.310	DKK 739,20	1.616.841,31	0,28
<b>Finlande</b>					<b>4.365.264,98</b>	<b>0,74</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	54.284	EUR 44,03	2.390.124,52	0,41
FI0009005870	Konecranes	Shs	18.710	EUR 31,64	591.984,40	0,10
FI0009002422	Outokumpu	Shs	184.560	EUR 3,98	734.179,68	0,12
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	30.641	EUR 21,18	648.976,38	0,11
<b>France</b>					<b>106.022.411,26</b>	<b>18,04</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	20.180	EUR 160,34	3.235.661,20	0,55
NL0000235190	Airbus	Shs	4.145	EUR 127,20	527.244,00	0,09
FR0000071946	Alten	Shs	4.020	EUR 125,10	502.902,00	0,09
FR0013280286	BioMérieux	Shs	26.268	EUR 91,94	2.415.079,92	0,41
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	59.530	EUR 60,29	3.589.063,70	0,61
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	102.749	EUR 57,14	5.871.077,86	1,00
FR001400AJ45	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	Shs	126.450	EUR 29,26	3.699.927,00	0,63
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	456.660	EUR 11,67	5.327.395,56	0,91
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	107.770	EUR 35,25	3.798.353,65	0,64
FR0000053381	Derichebourg	Shs	108.000	EUR 4,76	513.648,00	0,09
FR0000130452	Eiffage	Shs	27.970	EUR 90,98	2.544.710,60	0,43
FR0012435121	Elis	Shs	71.880	EUR 16,64	1.196.083,20	0,20
FR0000052292	Hermès International	Shs	4.251	EUR 1.751,60	7.446.051,60	1,27
FR0010259150	Ipsen	Shs	4.437	EUR 124,70	553.293,90	0,09
FR0010386334	Korian	Shs	98.370	EUR 5,76	566.119,35	0,10
FR0013451333	La Francaise des Jeux	Shs	56.637	EUR 30,80	1.744.419,60	0,30
FR0010307819	Legrand	Shs	38.775	EUR 87,28	3.384.282,00	0,57
FR0000120321	L'Oréal	Shs	21.984	EUR 397,80	8.745.235,20	1,49
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	14.577	EUR 728,80	10.623.717,60	1,81
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	24.630	EUR 160,45	3.951.883,50	0,67
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	72.994	EUR 71,66	5.230.750,04	0,89
FR0010451203	Rexel	Shs	98.740	EUR 21,50	2.122.910,00	0,36
FR0013269123	Rubis	Shs	35.570	EUR 21,42	761.909,40	0,13
FR0000120578	Sanofi	Shs	100.029	EUR 100,62	10.064.917,98	1,71
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	30.910	EUR 157,40	4.865.234,00	0,83
FR0000130809	Société Générale	Shs	44.920	EUR 23,07	1.036.304,40	0,18
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	6.460	EUR 197,10	1.273.266,00	0,22
FR0000121329	Thales	Shs	11.790	EUR 133,40	1.572.786,00	0,27
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	80.108	EUR 62,80	5.030.782,40	0,85
FR0000125486	Vinci	Shs	36.320	EUR 105,38	3.827.401,60	0,65
<b>Allemagne</b>					<b>69.934.044,25</b>	<b>11,90</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	3.640	EUR 224,90	818.636,00	0,14
DE000BAY0017	Bayer	Shs	106.612	EUR 45,62	4.863.106,38	0,83
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	62.797	EUR 97,21	6.104.496,37	1,04
DE000AOLAUP1	CropEnergies	Shs	33.561	EUR 7,88	264.460,68	0,04
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	Shs	21.090	EUR 33,15	699.133,50	0,12
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding	Shs	24.690	EUR 40,04	988.587,60	0,17
DE0005552004	DHL Group	Shs	128.270	EUR 38,52	4.940.319,05	0,84
DE000ENAG999	E.ON	Shs	508.120	EUR 11,19	5.685.862,80	0,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0005785604	Fresenius	Shs	114.720	EUR 29,53	3.387.681,60	0,58
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	54.820	EUR 41,43	2.271.192,60	0,39
DE0006602006	GEA Group	Shs	70.240	EUR 35,43	2.488.603,20	0,42
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	38.660	EUR 74,88	2.894.860,80	0,49
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	149.950	EUR 31,73	4.757.163,75	0,81
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	99.268	EUR 66,03	6.554.666,04	1,11
DE0006599905	Merck	Shs	22.760	EUR 158,65	3.610.874,00	0,61
DE0007164600	SAP	Shs	55.289	EUR 123,18	6.810.499,02	1,16
DE000A12DM80	Scout24	Shs	17.940	EUR 65,66	1.177.940,40	0,20
DE0007236101	Siemens	Shs	77.439	EUR 135,84	10.519.313,76	1,79
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	68.820	EUR 15,94	1.096.646,70	0,19
<b>Irlande</b>					<b>8.114.224,09</b>	<b>1,38</b>
IE00BF0L3536	AIB Group	Shs	307.060	EUR 4,23	1.297.635,56	0,22
IE0001827041	CRH	Shs	90.310	GBP 45,95	4.785.726,84	0,81
GB00B19NLV48	Experian	Shs	65.149	GBP 27,03	2.030.861,69	0,35
<b>Italie</b>					<b>27.910.439,07</b>	<b>4,75</b>
IT0001233417	A2A	Shs	820.790	EUR 1,68	1.378.106,41	0,23
IT0005244402	BFF Bank	Shs	98.090	EUR 9,41	922.536,45	0,16
IT0003128367	Enel	Shs	442.930	EUR 5,81	2.573.866,23	0,44
IT0003132476	Eni	Shs	430.090	EUR 15,30	6.582.097,36	1,12
IT0003027817	Iren	Shs	573.133	EUR 1,83	1.048.833,39	0,18
IT0005211237	Italgas	Shs	103.010	EUR 4,85	500.010,54	0,08
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	125.690	EUR 9,03	1.134.729,32	0,19
IT0003856405	Leonardo	Shs	198.600	EUR 13,74	2.727.771,00	0,46
IT0005278236	Pirelli	Shs	231.890	EUR 4,55	1.055.563,28	0,18
IT0004176001	Prysmian	Shs	72.610	EUR 37,75	2.741.027,50	0,47
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Shs	29.710	EUR 44,91	1.334.276,10	0,23
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	82.850	EUR 7,16	593.040,30	0,10
IT0005239360	UniCredit	Shs	170.410	EUR 22,73	3.872.567,25	0,66
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	283.421	EUR 5,10	1.446.013,94	0,25
<b>Jordanie</b>					<b>1.689.156,74</b>	<b>0,29</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	69.780	GBP 20,99	1.689.156,74	0,29
<b>Luxembourg</b>					<b>1.073.790,51</b>	<b>0,18</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	38.779	EUR 27,69	1.073.790,51	0,18
<b>Norvège</b>					<b>5.551.940,55</b>	<b>0,94</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	513.260	NOK 22,04	1.004.997,75	0,17
NO0011082075	Hoegh Autoliners	Shs	95.060	NOK 79,00	667.176,87	0,11
NO0003054108	Mowi	Shs	74.040	NOK 190,45	1.252.747,28	0,21
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	444.390	NOK 66,54	2.627.018,65	0,45
<b>Portugal</b>					<b>5.521.539,53</b>	<b>0,94</b>
PTBPC0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Shs	5.888.140	EUR 0,26	1.527.972,33	0,26
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	116.620	EUR 21,32	2.486.338,40	0,42
PTSON0AM0001	Sonae	Shs	1.631.200	EUR 0,92	1.507.228,80	0,26
<b>Singapour</b>					<b>1.192.040,35</b>	<b>0,20</b>
BMG4233B1090	Hafnia	Shs	199.370	NOK 67,30	1.192.040,35	0,20
<b>Espagne</b>					<b>37.267.896,69</b>	<b>6,34</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	16.120	EUR 122,70	1.977.924,00	0,34
ES0132105018	Acerinox	Shs	88.400	EUR 9,17	810.804,80	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	968.980	EUR 7,67	7.432.076,60	1,26
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.212.455	EUR 3,62	4.391.512,01	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	759.619	EUR 10,64	8.082.346,16	1,37
ES0118594417	Indra Sistemas	Shs	79.090	EUR 13,81	1.092.232,90	0,19
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	185.298	EUR 35,37	6.553.990,26	1,11
ES0173516115	Repsol	Shs	285.200	EUR 15,63	4.456.250,00	0,76
ES0178430E18	Telefónica	Shs	644.434	EUR 3,83	2.470.759,96	0,42
<b>Suède</b>					<b>7.651.040,40</b>	<b>1,30</b>
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	173.060	SEK 75,50	1.136.715,18	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
SE0015811963	Investor -B-	Shs	205.175	SEK 211,70	3.778.794,81	0,64
SE0014504817	Loomis	Shs	22.390	SEK 293,00	570.728,72	0,10
SE0000120669	SSAB -B-	Shs	421.610	SEK 59,02	2.164.801,69	0,37
<b>Suisse</b>					<b>64.894.649,99</b>	<b>11,04</b>
CH0012221716	ABB	Shs	97.200	CHF 32,86	3.309.151,25	0,56
CH1169360919	Accelleron Industries	Shs	43.670	CHF 24,04	1.087.678,26	0,19
CH0024590272	ALSO Holding	Shs	4.984	CHF 231,50	1.195.396,07	0,20
CH0012142631	Clariant	Shs	36.045	CHF 14,42	538.509,15	0,09
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	59.797	GBP 22,52	1.553.010,28	0,26
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	31.370	CHF 113,25	3.680.743,24	0,63
CH0360674466	Galenica	Shs	9.080	CHF 67,95	639.231,41	0,11
CH0030170408	Geberit	Shs	2.814	CHF 462,10	1.347.233,45	0,23
CH0038863350	Nestlé	Shs	148.653	CHF 104,20	16.048.121,05	2,73
CH0012005267	Novartis	Shs	157.248	CHF 94,18	15.343.576,78	2,61
CH0012032048	Roche Holding	Shs	36.146	CHF 251,80	9.429.719,28	1,60
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	50.930	EUR 41,21	2.098.825,30	0,36
CH0244767585	UBS Group	Shs	52.960	CHF 22,78	1.249.926,54	0,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	16.937	CHF 420,20	7.373.527,93	1,26
<b>Pays-Bas</b>					<b>34.931.935,36</b>	<b>5,94</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	190.182	EUR 28,73	5.463.928,86	0,93
NL0010273215	ASML Holding	Shs	29.581	EUR 562,70	16.645.228,70	2,83
NL0011821202	ING Groep	Shs	357.031	EUR 12,54	4.475.740,62	0,76
NL0012169213	QIAGEN	Shs	41.190	EUR 38,09	1.568.927,10	0,27
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	372.260	EUR 18,21	6.778.110,08	1,15
<b>Royaume-Uni</b>					<b>121.870.060,69</b>	<b>20,73</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	186.895	GBP 20,75	4.472.417,44	0,76
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	83.731	GBP 22,94	2.215.165,81	0,38
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	92.352	GBP 111,76	11.903.077,09	2,02
GB00BPQY8M80	Aviva	Shs	402.100	GBP 3,92	1.815.483,84	0,31
LU1072616219	B&M European Value Retail	Shs	327.120	GBP 5,82	2.195.617,23	0,37
GB0002634946	BAE Systems	Shs	276.270	GBP 10,16	3.235.967,37	0,55
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	300.490	GBP 3,21	1.111.015,43	0,19
GB0031348658	Barclays	Shs	2.304.813	GBP 1,60	4.239.580,94	0,72
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	106.330	GBP 4,42	542.006,67	0,09
GB00BLJNL82	Berkeley Group Holdings	Shs	37.650	GBP 41,27	1.791.950,45	0,31
GB0007980591	BP	Shs	1.215.782	GBP 5,37	7.532.137,87	1,28
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	146.092	GBP 25,78	4.343.460,69	0,74
GB00B033F229	Centrica	Shs	1.438.643	GBP 1,57	2.602.340,43	0,44
GB0002318888	Cranwick	Shs	17.771	GBP 35,46	726.736,79	0,12
GB00B2863827	CVS Group	Shs	50.490	GBP 16,25	946.205,10	0,16
GB0002374006	Diageo	Shs	192.450	GBP 30,72	6.817.026,51	1,16
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	398.376	GBP 14,88	6.837.242,99	1,16
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.789.390	GBP 6,47	13.343.423,01	2,27
GB00BGLP8L22	IMI	Shs	40.760	GBP 15,95	749.805,53	0,13
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	77.317	GBP 16,89	1.505.575,74	0,26
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	332.560	GBP 7,52	2.884.894,19	0,49
GB00BM8QM07	JD Sports Fashion	Shs	845.250	GBP 1,50	1.466.086,40	0,25
GB00B1722W11	JET2	Shs	82.260	GBP 10,84	1.028.360,39	0,18
BMG5361W1047	Lancashire Holdings	Shs	96.990	GBP 5,86	655.467,44	0,11
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	562.170	GBP 2,37	1.535.238,71	0,26
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	121.710	GBP 4,97	697.323,65	0,12
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	45.511	GBP 58,12	3.050.482,46	0,52
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	90.792	GBP 52,26	5.471.967,84	0,93
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	417.960	GBP 3,12	1.501.961,21	0,26
GB00B8C3BL03	Sage Group	Shs	243.900	GBP 9,92	2.790.294,35	0,47
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	266.202	EUR 30,93	8.233.627,86	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB00B1WY2338	Smiths Group	Shs	120.960	GBP 16,34	2.279.399,13	0,39
GB0003308607	Spectris	Shs	37.810	GBP 34,10	1.486.920,00	0,25
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	203.020	GBP 7,57	1.771.461,46	0,30
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	1.563.990	GBP 2,67	4.810.425,97	0,82
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	58.470	EUR 47,04	2.750.428,80	0,47
GB00B1VQ6H25	YouGov	Shs	57.390	GBP 8,00	529.483,90	0,09
<b>Actions de participation</b>					<b>1.747.057,90</b>	<b>0,30</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.747.057,90</b>	<b>0,30</b>
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVI's)	Shs	130.670	EUR 13,37	1.747.057,90	0,30
<b>Parts d'OPC</b>					<b>50.685.440,00</b>	<b>8,62</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>50.685.440,00</b>	<b>8,62</b>
LU2397364675	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,500%)	Shs	52.000	EUR 974,72	50.685.440,00	8,62
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>581.508.435,91</b>	<b>98,92</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.595.593,59</b>	<b>0,61</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.595.593,59</b>	<b>0,61</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.339.498,09	0,57
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			256.095,50	0,04
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.595.593,59</b>	<b>0,61</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-27.345,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-27.345,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-27.345,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI Europe Index Futures 12/23		Ctr	103	EUR 294,70	-27.345,00	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>83.115,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>83.115,26</b>	<b>0,01</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023		CHF	-17.944.302,16		116.659,95	0,02
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023		DKK	-51.109.230,17		8.443,73	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023		EUR	-9.507.915,87		-82.213,94	-0,01
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023		EUR	-2.817.192,58		-1.232,23	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023		EUR	-17.199.781,05		-132.199,27	-0,01
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023		EUR	-1.013.915,13		23.266,85	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023		EUR	-2.271.500,48		75.495,79	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023		EUR	-22.722,69		384,72	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023		GBP	-30.607.383,30		138.817,98	0,02
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023		NOK	-21.783.946,72		-10.781,42	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023		SEK	-39.221.202,52		-53.463,04	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023		USD	-2.256,47		-63,86	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>55.770,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>2.705.611,16</b>	<b>0,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>587.865.410,92</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	164,58	138,60	157,98
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	111,54	94,41	108,15
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	1.382,70	1.183,19	1.367,25
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	62,81	52,38	59,13
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	1.468,66	1.229,07	1.407,99
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	58,46	50,02	57,83
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.182,65	1.011,99	1.169,29
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	1.734,03	1.448,19	1.636,94
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	117.874,31	100.873,50	116.538,07
Actions en circulation		5.533.140	6.750.008	7.783.411
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	14.894	684.079	1.050.388
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	21.067	19.224	17.319
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	9.250	7.000	11.295
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	242.400	266.800	281.700
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	59.856	97.038	99.593
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	5.090.440	5.573.840	6.238.540
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.692	1.755	1.884
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	93.495	100.121	82.606
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	46	151	86
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		587,9	679,0	848,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	20,73
France	18,04
Allemagne	11,90
Suisse	11,04
Luxembourg	8,80
Espagne	6,34
Pays-Bas	6,24
Italie	4,75
Danemark	4,53
Autres pays	6,55
Autres éléments de l'actif net	1,08
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	72.167,64
- taux d'intérêt négatif	-3.553,58
Dividendes	21.353.726,36
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.941,99
<b>Total des produits</b>	<b>21.425.282,41</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-81.850,51
Commission forfaitaire	-6.024.988,79
Autres frais	-19.825,36
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6.126.664,66</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>15.298.617,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	22.785.776,74
- opérations à terme sur instruments financiers	1.613.534,40
- opérations de change à terme	789.162,19
- opérations de change	91.205,51
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>40.578.296,59</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	89.082.790,52
- opérations à terme sur instruments financiers	685.180,00
- opérations de change à terme	-1.013.593,27
- opérations de change	4.831,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>129.337.505,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 536.581.261,14)	581.508.435,91
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.595.593,59
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.678.411,55
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.924,22
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.602.620,97
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	363.069,02
<b>Total de l'actif</b>	<b>588.754.055,26</b>
Dettes bancaires	-148.556,48
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-17.527,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-415.262,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-27.345,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-279.953,76
<b>Total du passif</b>	<b>-888.644,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>587.865.410,92</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	678.958.681,26
Souscriptions	190.648.513,08
Rachats	-404.877.409,44
Distribution	-6.201.879,46
Produit total	129.337.505,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>587.865.410,92</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.750.008
- émises	229.692
- rachetées	-1.446.560
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>5.533.140</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>975.431.706,95</b>	<b>99,08</b>
<b>Actions</b>					<b>970.202.072,62</b>	<b>98,55</b>
<b>Autriche</b>					<b>9.419.299,28</b>	<b>0,96</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	8.967	EUR 48,86	438.127,62	0,04
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	132.777	EUR 32,79	4.353.757,83	0,44
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	60.907	EUR 13,89	845.998,23	0,09
AT0000937503	voestalpine	Shs	90.721	EUR 26,00	2.358.746,00	0,24
AT0000831706	Wienerberger	Shs	58.788	EUR 24,20	1.422.669,60	0,15
<b>Belgique</b>					<b>3.587.618,24</b>	<b>0,36</b>
BE0003874915	Fagron	Shs	17.131	EUR 16,22	277.864,82	0,03
BE0003565737	KBC Group	Shs	55.701	EUR 59,42	3.309.753,42	0,33
<b>Danemark</b>					<b>83.304.698,48</b>	<b>8,46</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	3.267	DKK 12.795,00	5.605.842,64	0,57
DK0060083210	D/S Norden	Shs	54.305	DKK 400,00	2.913.072,46	0,30
DK0060738599	Demant	Shs	17.078	DKK 296,90	679.983,99	0,07
DK0060079531	DSV	Shs	58.553	DKK 1.328,50	10.431.870,52	1,06
DK0061804770	H Lundbeck	Shs	208.604	DKK 38,42	1.074.809,44	0,11
DK0060542181	ISS	Shs	67.390	DKK 110,05	994.573,72	0,10
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	625.684	DKK 652,20	54.725.195,52	5,56
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group	Shs	7.949	DKK 364,50	388.563,06	0,04
DK0060094928	Orsted	Shs	40.471	DKK 388,50	2.108.562,30	0,21
DK0060252690	Pandora	Shs	44.206	DKK 739,20	4.382.224,83	0,44
<b>Finlande</b>					<b>11.818.871,37</b>	<b>1,20</b>
FI0009013296	Neste	Shs	16.549	EUR 32,86	543.800,14	0,05
FI0009000681	Nokia	Shs	1.159.063	EUR 3,55	4.117.571,31	0,42
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	152.897	SEK 119,64	1.591.414,75	0,16
FI0009002422	Outokumpu	Shs	465.327	EUR 3,98	1.851.070,81	0,19
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	175.402	EUR 21,18	3.715.014,36	0,38
<b>France</b>					<b>132.501.815,55</b>	<b>13,46</b>
FR0000120628	AXA	Shs	201.280	EUR 28,19	5.674.083,20	0,58
FR0013280286	BioMérieux	Shs	21.883	EUR 91,94	2.011.923,02	0,20
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	137.491	EUR 60,29	8.289.332,39	0,84
FR0000125338	Capgemini	Shs	7.422	EUR 165,80	1.230.567,60	0,13
FR0000120172	Carrefour	Shs	90.613	EUR 16,30	1.476.538,84	0,15
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	98.021	EUR 57,14	5.600.919,94	0,57
FR0000120644	Danone	Shs	34.945	EUR 51,99	1.816.790,55	0,18
FR0000053381	Derichebourg	Shs	105.671	EUR 4,76	502.571,28	0,05
FR0000130452	Eiffage	Shs	17.711	EUR 90,98	1.611.346,78	0,16
FR0012435121	Elis	Shs	220.116	EUR 16,64	3.662.730,24	0,37
FR0000052292	Hermès International	Shs	10.148	EUR 1.751,60	17.775.236,80	1,81
FR0000073298	IPSOS	Shs	26.418	EUR 43,32	1.144.427,76	0,12
FR0000121485	Kering	Shs	5.363	EUR 435,85	2.337.463,55	0,24
FR0010307819	Legrand	Shs	32.388	EUR 87,28	2.826.824,64	0,29
FR0000120321	L'Oréal	Shs	66.665	EUR 397,80	26.519.337,00	2,69
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	10.529	EUR 728,80	7.673.535,20	0,78
FR0010112524	Nexity	Shs	33.132	EUR 14,01	464.179,32	0,05
FR0000133308	Orange	Shs	575.328	EUR 10,81	6.220.446,34	0,63
FR0010451203	Rexel	Shs	184.382	EUR 21,50	3.964.213,00	0,40
FR0000120578	Sanofi	Shs	36.715	EUR 100,62	3.694.263,30	0,38
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	99.738	EUR 157,40	15.698.761,20	1,59
FR0000120966	Societe BIC	Shs	13.635	EUR 62,85	856.959,75	0,09
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	19.343	EUR 197,10	3.812.505,30	0,39
FR0000051807	Teleperformance	Shs	27.434	EUR 118,60	3.253.672,40	0,33
FR0000054900	Television Francaise 1	Shs	163.890	EUR 7,18	1.176.730,20	0,12
FR0013447729	Verallia	Shs	57.362	EUR 37,62	2.157.958,44	0,22
FR0000125486	Vinci	Shs	3.217	EUR 105,38	339.007,46	0,03
FR0000121204	Wendel	Shs	9.391	EUR 75,55	709.490,05	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Allemagne</b>					<b>83.549.479,03</b>	<b>8,49</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	119.397	EUR 97,21	11.606.582,37	1,18
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	Shs	16.832	EUR 33,15	557.980,80	0,06
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	40.474	EUR 165,35	6.692.375,90	0,68
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	94.760	EUR 19,98	1.892.925,76	0,19
DE0006305006	Deutz	Shs	153.268	EUR 4,15	636.368,74	0,06
DE0005552004	DHL Group	Shs	229.224	EUR 38,52	8.828.562,36	0,90
DE000ENAG999	E.ON	Shs	258.143	EUR 11,19	2.888.620,17	0,29
DE0006047004	Heidelberg Materials	Shs	4.071	EUR 74,88	304.836,48	0,03
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	56.891	EUR 60,62	3.448.732,42	0,35
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	171.699	EUR 31,73	5.447.150,78	0,55
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	29.851	EUR 64,86	1.936.135,86	0,20
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	264.608	EUR 66,03	17.472.066,24	1,78
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	46.111	EUR 365,40	16.848.959,40	1,71
DE000PSM7770	ProSiebenSat,1 Media	Shs	51.721	EUR 6,35	328.635,23	0,03
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology	Shs	19.812	EUR 62,20	1.232.306,40	0,13
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	86.262	EUR 15,94	1.374.584,97	0,14
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	90.545	EUR 22,67	2.052.655,15	0,21
<b>Hong Kong</b>					<b>988.411,37</b>	<b>0,10</b>
GB0007099541	Prudential	Shs	95.868	GBP 8,94	988.411,37	0,10
<b>Irlande</b>					<b>15.131.296,09</b>	<b>1,54</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Shs	34.120	EUR 9,35	318.953,76	0,03
IE0001827041	CRH	Shs	184.634	USD 56,18	9.776.834,69	1,00
IE0002424939	DCC	Shs	48.631	GBP 46,03	2.581.551,08	0,26
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	34.427	EUR 71,28	2.453.956,56	0,25
<b>Italie</b>					<b>43.564.050,57</b>	<b>4,42</b>
IT0001233417	A2A	Shs	2.490.060	EUR 1,68	4.180.810,74	0,42
IT0001207098	ACEA	Shs	83.060	EUR 10,30	855.518,00	0,09
IT0004056880	Amplifon	Shs	81.051	EUR 28,18	2.284.017,18	0,23
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	228.215	EUR 19,39	4.425.088,85	0,45
IT0005218380	Banco BPM	Shs	106.502	EUR 4,60	489.696,20	0,05
IT0003132476	Eni	Shs	390.607	EUR 15,30	5.977.849,53	0,61
IT0005211237	Italgas	Shs	142.065	EUR 4,85	689.583,51	0,07
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	157.243	EUR 9,03	1.419.589,80	0,14
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	367.556	EUR 12,51	4.598.125,56	0,47
IT0003073266	Piaggio	Shs	120.235	EUR 3,07	368.640,51	0,04
IT0004176001	Prysmian	Shs	118.868	EUR 37,75	4.487.267,00	0,45
IT0005282865	Reply	Shs	7.471	EUR 88,65	662.304,15	0,07
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	522.703	EUR 7,16	3.741.508,07	0,38
IT0005239360	UniCredit	Shs	238.283	EUR 22,73	5.414.981,18	0,55
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	777.944	EUR 5,10	3.969.070,29	0,40
<b>Jordanie</b>					<b>4.703.350,20</b>	<b>0,48</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	194.298	GBP 20,99	4.703.350,20	0,48
<b>Luxembourg</b>					<b>3.466.759,05</b>	<b>0,35</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	66.721	EUR 27,69	1.847.504,49	0,19
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	29.964	EUR 54,04	1.619.254,56	0,16
<b>Norvège</b>					<b>6.414.182,91</b>	<b>0,65</b>
NO0010735343	Europris	Shs	82.673	NOK 59,60	437.749,88	0,05
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	651.317	NOK 66,54	3.850.270,94	0,39
NO0003733800	Orkla	Shs	129.915	NOK 80,36	927.502,97	0,09
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	Shs	157.526	NOK 85,65	1.198.659,12	0,12
<b>Portugal</b>					<b>3.777.592,75</b>	<b>0,38</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	Shs	937.620	EUR 0,26	243.312,39	0,02
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	165.773	EUR 21,32	3.534.280,36	0,36
<b>Singapour</b>					<b>1.308.070,64</b>	<b>0,13</b>
BMG173841013	BW LPG	Shs	107.081	NOK 137,50	1.308.070,64	0,13
<b>Espagne</b>					<b>49.685.248,47</b>	<b>5,05</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0132105018	Acerinox	Shs	175.447	EUR 9,17	1.609.199,88	0,16
ES0105046009	Aena	Shs	34.289	EUR 142,50	4.886.182,50	0,50
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	7.408	EUR 57,82	428.330,56	0,04
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	964.405	EUR 7,67	7.396.986,35	0,75
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	239.360	EUR 3,62	866.961,92	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	533.443	EUR 10,64	5.675.833,52	0,58
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	429.193	EUR 35,37	15.180.556,41	1,54
ES0124244E34	Mapfre	Shs	621.252	EUR 1,92	1.192.803,84	0,12
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	115.672	EUR 25,82	2.986.651,04	0,30
ES0173093024	Redeia	Shs	129.628	EUR 14,91	1.932.753,48	0,20
ES0173516115	Repsol	Shs	303.172	EUR 15,63	4.737.062,50	0,48
ES0178430E18	Telefónica	Shs	728.202	EUR 3,83	2.791.926,47	0,29
<b>Suède</b>					<b>30.893.838,74</b>	<b>3,14</b>
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	36.147	SEK 177,20	557.242,19	0,06
SE0010468116	Arjo -B-	Shs	149.818	SEK 42,38	552.373,66	0,06
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	959.242	SEK 146,35	12.213.184,64	1,24
SE0000862997	Billerud	Shs	216.572	SEK 100,45	1.892.606,20	0,19
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	295.305	SEK 75,50	1.939.660,68	0,20
SE0015811955	Investor -A-	Shs	16.257	SEK 209,70	296.583,40	0,03
SE0014504817	Loomis	Shs	9.968	SEK 293,00	254.087,71	0,02
SE0000163594	Securitas -B-	Shs	370.175	SEK 85,98	2.768.933,57	0,28
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	Shs	50.925	SEK 130,50	578.162,02	0,06
SE0000120669	SSAB -B-	Shs	797.770	SEK 59,02	4.096.235,49	0,41
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	269.663	SEK 201,20	4.720.166,83	0,48
SE0005190238	Tele2 -B-	Shs	37.774	SEK 83,10	273.087,62	0,03
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	101.856	SEK 53,17	471.152,27	0,05
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	14.122	SEK 228,20	280.362,46	0,03
<b>Suisse</b>					<b>186.068.328,52</b>	<b>18,90</b>
CH0012221716	ABB	Shs	525.652	CHF 32,86	17.895.699,33	1,82
CH0432492467	Alcon	Shs	69.371	CHF 71,52	5.140.297,50	0,52
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding	Shs	946	CHF 506,00	495.934,64	0,05
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	216.677	GBP 22,52	5.627.399,51	0,57
CH0360674466	Galenica	Shs	54.086	CHF 67,95	3.807.650,86	0,39
CH0010645932	Givaudan	Shs	2.445	CHF 3.015,00	7.637.460,45	0,78
CH0012214059	Holcim	Shs	33.825	CHF 58,94	2.065.526,31	0,21
CH0023868554	Implenia	Shs	11.105	CHF 30,55	351.489,67	0,03
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	12.704	CHF 262,40	3.453.719,88	0,35
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	8.702	CHF 66,10	595.941,09	0,06
CH0013841017	Lonza Group	Shs	4.991	CHF 429,70	2.221.957,35	0,22
CH0038863350	Nestlé	Shs	383.853	CHF 104,20	41.439.590,24	4,21
CH0012005267	Novartis	Shs	531.274	CHF 94,18	51.839.409,15	5,27
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	164.277	CHF 3,89	662.078,00	0,07
CH0012032048	Roche Holding	Shs	10.653	CHF 251,80	2.779.140,14	0,28
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	2.678	CHF 786,00	2.180.800,37	0,22
CH0435377954	SIG Group	Shs	192.823	CHF 22,54	4.502.933,58	0,46
CH0418792922	Sika	Shs	9.784	CHF 235,00	2.382.139,01	0,24
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	4.696	CHF 219,00	1.065.503,79	0,11
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	279.333	EUR 41,20	11.508.519,60	1,17
CH0008038389	Swiss Prime Site	Shs	44.659	CHF 84,20	3.895.864,83	0,40
CH0126881561	Swiss Re	Shs	44.701	CHF 93,94	4.350.614,36	0,44
CH0012100191	Tecan Group	Shs	3.164	CHF 313,00	1.026.038,38	0,10
CH0033361673	u-blox Holding	Shs	3.265	CHF 78,10	264.190,39	0,03
CH0019396990	Ypsomed Holding	Shs	1.508	CHF 270,50	422.621,32	0,04
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	19.423	CHF 420,20	8.455.808,77	0,86
<b>Pays-Bas</b>					<b>87.310.187,51</b>	<b>8,87</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	210.726	EUR 28,73	6.054.157,98	0,61

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0010273215	ASML Holding	Shs	88.819	EUR 562,70	49.978.451,30	5,08
NL0011821202	ING Groep	Shs	665.588	EUR 12,54	8.343.811,17	0,85
NL0000009082	KPN	Shs	519.425	EUR 3,12	1.622.164,28	0,16
NL0013654783	Prosus	Shs	277.611	EUR 28,34	7.867.495,74	0,80
NL0011821392	Signify	Shs	102.785	EUR 25,66	2.637.463,10	0,27
NL0009432491	Vopak	Shs	29.251	EUR 32,19	941.589,69	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	85.597	EUR 115,25	9.865.054,25	1,00
<b>Royaume-Uni</b>					<b>212.708.973,85</b>	<b>21,61</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	420.566	GBP 20,75	10.064.189,58	1,02
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	76.671	GBP 22,94	2.028.388,26	0,21
GB0006731235	Associated British Foods	Shs	8.470	GBP 20,70	202.199,61	0,02
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	297.332	GBP 111,76	38.322.567,09	3,89
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	571.210	GBP 3,21	2.111.960,87	0,21
GB0031348658	Barclays	Shs	2.328.102	GBP 1,60	4.282.419,81	0,43
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	Shs	53.102	GBP 41,27	2.527.387,86	0,26
GB0030913577	BT Group	Shs	196.983	GBP 1,17	266.018,71	0,03
GB00B033F229	Centrica	Shs	818.387	GBP 1,57	1.480.368,36	0,15
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	133.923	GBP 20,13	3.109.034,15	0,32
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	159.689	GBP 25,40	4.677.731,24	0,47
GB0002318888	Cranswick	Shs	12.813	GBP 35,46	523.981,68	0,05
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	37.622	GBP 48,90	2.121.667,32	0,22
GB0008220112	DS Smith	Shs	702.241	GBP 2,86	2.319.453,89	0,24
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	37.204	GBP 10,50	450.511,09	0,05
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	364.288	GBP 14,88	6.252.197,87	0,63
GB00B012TP20	Halfords Group	Shs	185.673	GBP 1,99	426.330,65	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	5.363.229	GBP 6,47	39.993.424,16	4,06
GB00BGLP8L22	IMI	Shs	59.476	GBP 15,95	1.094.097,98	0,11
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.775.576	GBP 2,53	5.176.579,45	0,53
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	1.340.282	GBP 1,50	2.324.719,56	0,24
GB00BZ0D6727	Kainos Group	Shs	29.503	GBP 11,51	391.622,87	0,04
GB0033195214	Kingfisher	Shs	1.748.708	GBP 2,21	4.448.866,29	0,45
JE00BJ1DLW90	Man Group	Shs	803.404	GBP 2,23	2.068.019,97	0,21
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	546.171	GBP 2,37	1.491.546,80	0,15
GB0004657408	Mitie Group	Shs	428.823	GBP 1,03	507.302,86	0,05
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	872.480	GBP 2,40	2.418.892,08	0,25
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	673.663	GBP 9,76	7.585.723,59	0,77
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Shs	1.340.775	GBP 2,36	3.652.265,53	0,37
GB0032089863	Next	Shs	64.546	GBP 73,54	5.474.185,46	0,56
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	278.909	GBP 4,97	1.597.977,51	0,16
GB0006776081	Pearson	Shs	113.345	GBP 8,75	1.143.765,43	0,12
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	322.798	GBP 3,34	1.242.635,38	0,13
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	174.547	GBP 3,39	682.661,08	0,07
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	240.494	GBP 27,88	7.732.564,71	0,78
GB00B0CY5V57	Serica Energy	Shs	140.612	GBP 2,51	407.026,47	0,04
GB0009223206	Smith & Nephew	Shs	346.131	GBP 10,32	4.117.525,32	0,42
GB00BYZDVK82	Softcat	Shs	70.918	GBP 14,70	1.202.265,44	0,12
GB0003308607	Spectris	Shs	101.822	GBP 34,10	4.004.262,59	0,41
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	1.042.846	GBP 1,39	1.665.698,91	0,17
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Shs	16.434	NOK 313,50	457.716,86	0,05
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	1.256.884	GBP 2,67	3.865.847,89	0,39
GB00BK9RKT01	Travis Perkins	Shs	404.016	GBP 8,43	3.929.693,77	0,40
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	431.455	GBP 40,78	20.291.272,15	2,06
GB00B82YXW83	Vesuvius	Shs	59.549	GBP 4,40	302.446,34	0,03
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	2.555.832	GBP 0,77	2.271.959,36	0,23
<b>Actions de participation</b>					<b>3.928.440,25</b>	<b>0,40</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>3.928.440,25</b>	<b>0,40</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVI's)	Shs	293.825	EUR 13,37	3.928.440,25	0,40
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.301.194,08</b>	<b>0,13</b>
<b>France</b>					<b>1.301.194,08</b>	<b>0,13</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	17.916	EUR 42,20	756.055,20	0,08
FR0000035081	ICADE Real Estate Investment Trust	Shs	17.328	EUR 31,46	545.138,88	0,05
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>975.431.706,95</b>	<b>99,08</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.418.590,79</b>	<b>0,86</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.418.590,79</b>	<b>0,86</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			7.865.943,09	0,80
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			552.647,70	0,06
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.418.590,79</b>	<b>0,86</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-67.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-67.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-67.710,00</b>	<b>-0,01</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/23	Ctr	414	EUR 169,40	-67.710,00	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-67.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>688.277,86</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>984.470.865,60</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	123,08	104,76	124,98
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	1.239,18	1.055,06	1.257,70
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	122,85	102,12	120,00
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	124.526,14	103.165,18	120.812,42
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	1,17	1,00	1,19
Actions en circulation		3.100.458	2.343.169	2.043.407
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	2.915.355	2.198.297	1.952.504
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	83.528	65.411	48.423
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	84.756	63.002	15.058
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	4.109	4.134	4.490
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	12.710	12.325	12.080
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		984,5	732,2	861,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Royaume-Uni	21,61
Suisse	18,90
France	13,59
Pays-Bas	9,27
Allemagne	8,49
Danemark	8,46
Espagne	5,05
Italie	4,42
Suède	3,14
Autres pays	6,15
Autres éléments de l'actif net	0,92
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	37.493,45
- taux d'intérêt négatif	-1.218,19
Dividendes	27.726.632,23
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	4.995,97
<b>Total des produits</b>	<b>27.767.903,46</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-257.176,50
Commission forfaitaire	-7.066.473,51
Autres frais	-10.278,33
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.333.928,34</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>20.433.975,12</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.812.306,41
- opérations à terme sur instruments financiers	363.708,17
- opérations de change à terme	-16.742,70
- opérations de change	698.086,34
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>17.666.720,52</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	128.537.506,92
- opérations à terme sur instruments financiers	-25.140,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	16.170,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>146.195.258,38</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 900.902.972,73)	975.431.706,95
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.418.590,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.908.106,47
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	20.019,84
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.888.480,17
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>994.666.904,22</b>
Dettes bancaires	-477.013,35
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-54.196,71
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.888.480,17
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-708.638,39
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-67.710,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-10.196.038,62</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>984.470.865,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	732.203.071,09
Souscriptions	265.630.830,03
Rachats	-154.129.072,59
Distribution	-5.429.221,31
Produit total	146.195.258,38
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>984.470.865,60</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.343.169
- émises	1.374.712
- rachetées	-617.423
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>3.100.458</b>



# Allianz Best Styles Global AC Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>113.057.592,44</b>	<b>92,68</b>
<b>Actions</b>					<b>110.383.522,76</b>	<b>90,48</b>
<b>Australie</b>					<b>1.122.111,53</b>	<b>0,92</b>
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	11.441	AUD 44,25	309.284,08	0,25
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	48.431	AUD 20,92	618.964,05	0,51
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	13.891	AUD 7,06	59.912,65	0,05
AU0000251498	Helia Group	Shs	62.826	AUD 3,49	133.950,75	0,11
<b>Belgique</b>					<b>123.404,40</b>	<b>0,10</b>
BE0165385973	Melexis	Shs	1.494	EUR 82,60	123.404,40	0,10
<b>Bermudes</b>					<b>172.213,79</b>	<b>0,14</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Shs	2.238	USD 81,64	172.213,79	0,14
<b>Brésil</b>					<b>687.455,90</b>	<b>0,56</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	23.700	BRL 47,64	211.392,79	0,17
BRDIRRACNORO	Direcional Engenharia	Shs	15.500	BRL 18,92	54.906,39	0,05
BRFLRYACNOR5	Fleury	Shs	18.800	BRL 15,13	53.255,79	0,04
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	29.035	BRL 24,30	132.098,59	0,11
BRINTBACNOR9	Intelbras Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	Shs	12.300	BRL 21,11	48.614,23	0,04
BRJALLR01OR5	Jalles Machado	Shs	1.451	BRL 8,60	2.336,34	0,00
BRJALLACNOR0	Jalles Machado	Shs	44.600	BRL 8,60	71.813,05	0,06
BRPOMOACNPR7	Marcopolo	Shs	105.000	BRL 5,75	113.038,72	0,09
<b>Cambodge</b>					<b>69.169,48</b>	<b>0,06</b>
KYG6382M1096	NagaCorp	Shs	152.000	HKD 3,78	69.169,48	0,06
<b>Canada</b>					<b>1.990.871,15</b>	<b>1,63</b>
CA15101Q1081	Celestica	Shs	9.584	CAD 32,91	221.016,64	0,18
CA3180714048	Finning International	Shs	8.763	CAD 40,27	247.277,57	0,20
CA9611485090	George Weston	Shs	5.137	CAD 151,96	547.002,28	0,45
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	1.791	CAD 115,28	144.677,11	0,12
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.808	USD 379,00	645.866,11	0,53
CA5503711080	Lundin Gold	Shs	17.236	CAD 15,32	185.031,44	0,15
<b>Chili</b>					<b>296.552,40</b>	<b>0,24</b>
CLP371151059	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	Shs	34.527	CLP 3.033,00	109.017,35	0,09
CL0002266774	Enel Chile	Shs	2.519.069	CLP 53,90	141.349,15	0,11
CLP7980K1070	Quinenco	Shs	16.869	CLP 2.630,00	46.185,90	0,04
<b>Chine</b>					<b>3.313.759,63</b>	<b>2,72</b>
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	388.000	HKD 2,92	136.393,52	0,11
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	106.000	HKD 8,19	104.512,66	0,09
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	674.000	HKD 2,74	222.325,67	0,18
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	206.000	HKD 4,74	117.550,56	0,10
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	221.500	CNY 7,18	205.571,23	0,17
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	257.000	HKD 3,64	112.619,52	0,09
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	519.000	HKD 4,42	276.165,09	0,23
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	92.600	HKD 19,60	218.497,37	0,18
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	150.000	HKD 4,28	77.288,38	0,06
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Shs	351.000	HKD 2,50	105.639,49	0,09
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Shs	70.000	HKD 20,05	168.962,98	0,14
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Shs	45.000	HKD 12,28	66.525,79	0,05
KYG550441045	JNBY Design	Shs	76.500	HKD 10,16	93.569,50	0,08
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	212.000	HKD 8,07	205.962,69	0,17
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	374.000	HKD 5,90	265.645,68	0,22
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Shs	148.000	HKD 10,06	179.241,61	0,15
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Shs	176.000	CNY 9,17	208.615,30	0,17
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	Shs	151.600	HKD 6,88	125.564,48	0,10
KYG8655K1094	Tianneng Power International	Shs	110.000	HKD 7,42	98.259,77	0,08
CNE1000004B0	Xinhua Winshare Publishing and Media -H-	Shs	55.000	HKD 6,17	40.853,29	0,03
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	64.000	HKD 14,54	112.027,21	0,09
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	60.400	HKD 23,65	171.967,84	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>Colombie</b>						<b>218.038,31</b>	<b>0,18</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	35.101 COP	26.770,00	218.038,31	0,18	
<b>Danemark</b>						<b>1.838.135,18</b>	<b>1,51</b>
DK0010244425	AP Møller - Maersk -A-	Shs	52 DKK	12.620,00	88.006,38	0,07	
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	148 DKK	12.795,00	253.953,08	0,21	
DK0060083210	D/S Norden	Shs	4.252 DKK	400,00	228.089,20	0,19	
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	13.685 DKK	652,20	1.196.952,94	0,98	
DK0010274844	Solar -B-	Shs	1.112 DKK	477,00	71.133,58	0,06	
<b>Égypte</b>						<b>104.298,81</b>	<b>0,09</b>
EGS48031C016	Telecom Egypt	Shs	114.395 EGP	29,89	104.298,81	0,09	
<b>France</b>						<b>3.514.270,80</b>	<b>2,88</b>
FR0010667147	Coface	Shs	10.982 EUR	12,24	134.419,68	0,11	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	3.193 EUR	57,14	182.448,02	0,15	
FR0000130452	Eiffage	Shs	1.200 EUR	90,98	109.176,00	0,09	
FR0000052292	Hermès International	Shs	253 EUR	1.751,60	443.154,80	0,36	
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	644 EUR	728,80	469.347,20	0,39	
FR0000120578	Sanofi	Shs	9.203 EUR	100,62	926.005,86	0,76	
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	18.777 EUR	41,20	773.612,40	0,63	
FR0000125486	Vinci	Shs	4.518 EUR	105,38	476.106,84	0,39	
<b>Allemagne</b>						<b>1.255.128,05</b>	<b>1,03</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	6.786 EUR	97,21	659.667,06	0,54	
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	17.242 EUR	19,98	344.426,19	0,28	
DE0005677108	Elmos Semiconductor	Shs	1.099 EUR	66,20	72.753,80	0,06	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	2.700 EUR	66,03	178.281,00	0,15	
<b>Grèce</b>						<b>481.246,16</b>	<b>0,39</b>
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	57.740 EUR	5,35	308.909,00	0,25	
GRS419003009	OPAP	Shs	11.019 EUR	15,64	172.337,16	0,14	
<b>Hong Kong</b>						<b>316.863,08</b>	<b>0,26</b>
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Shs	100.000 HKD	8,24	99.198,79	0,08	
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Shs	235.000 HKD	3,10	87.701,84	0,07	
BMG8181C1001	Skyworth Group	Shs	164.000 HKD	2,94	58.045,74	0,05	
HK0086000525	Sun Hung Kai	Shs	130.000 HKD	2,69	42.099,29	0,04	
KYG910191363	Truly International Holdings	Shs	344.000 HKD	0,72	29.817,42	0,02	
<b>Indonésie</b>						<b>283.253,90</b>	<b>0,23</b>
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	121.800 IDR	6.025,00	44.754,86	0,04	
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	1.856.100 IDR	1.785,00	202.057,72	0,16	
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	Shs	619.200 IDR	965,00	36.441,32	0,03	
<b>Irlande</b>						<b>1.152.196,12</b>	<b>0,94</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	2.934 USD	78,69	217.612,84	0,18	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.856 USD	204,19	934.583,28	0,76	
<b>Israël</b>						<b>88.653,70</b>	<b>0,07</b>
IL0008290103	Delek Automotive Systems	Shs	3.521 ILS	23,50	20.409,81	0,02	
IL0006912120	Israel Discount Bank -A-	Shs	13.437 ILS	20,59	68.243,89	0,05	
<b>Italie</b>						<b>1.720.675,60</b>	<b>1,41</b>
IT0005218380	Banco BPM	Shs	39.923 EUR	4,60	183.565,95	0,15	
IT0003132476	Eni	Shs	50.460 EUR	15,30	772.239,84	0,63	
IT0003874101	PRADA	Shs	22.600 HKD	46,10	125.426,27	0,10	
IT0000433307	Saras	Shs	50.957 EUR	1,36	69.250,56	0,06	
IT0005239360	UniCredit	Shs	25.091 EUR	22,73	570.192,98	0,47	
<b>Japon</b>						<b>7.402.994,86</b>	<b>6,07</b>
JP3242800005	Canon	Shs	17.400 JPY	3.605,00	396.614,99	0,33	
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	35.400 JPY	1.907,00	426.843,39	0,35	
JP3491000000	Daido Steel	Shs	3.800 JPY	6.081,00	146.107,73	0,12	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	32.600 JPY	4.015,00	827.594,81	0,68	
JP3505400006	Daiwabo Holdings	Shs	4.300 JPY	2.865,00	77.894,66	0,06	
JP3457690000	Elematec	Shs	2.600 JPY	1.850,00	30.413,03	0,03	
JP3143600009	ITOCHU	Shs	17.200 JPY	5.406,00	587.921,17	0,48	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3694000005	Japan Pulp & Paper	Shs	1.100	JPY 4.885,00	33.975,97	0,03
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	10.300	JPY 1.949,00	126.929,82	0,10
JP3877600001	Marubeni	Shs	7.600	JPY 2.332,00	112.061,58	0,09
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	6.800	JPY 1.696,50	72.941,95	0,06
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	7.100	JPY 7.128,00	319.993,12	0,26
JP3893600001	Mitsui	Shs	24.800	JPY 5.423,00	850.366,01	0,70
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	5.100	JPY 4.110,00	132.533,79	0,11
JP3725200004	Nippon Ceramic	Shs	6.600	JPY 2.664,00	111.171,32	0,09
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	35.300	JPY 3.505,00	782.307,21	0,64
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	661.500	JPY 176,60	738.643,97	0,61
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Shs	4.200	JPY 4.185,00	111.137,18	0,09
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	5.700	JPY 3.753,00	135.259,58	0,11
JP3972600005	Riken Vitamin	Shs	3.400	JPY 2.217,00	47.660,57	0,04
JP3324000003	San-In Godo Bank	Shs	22.400	JPY 968,00	137.100,17	0,11
JP3342000001	Sanyo Special Steel	Shs	2.800	JPY 2.946,00	52.156,13	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	15.600	JPY 699,00	68.947,16	0,06
JP3404600003	Sumitomo	Shs	30.800	JPY 2.984,00	581.117,75	0,48
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	8.700	JPY 7.347,00	404.151,23	0,33
JP3584400000	Tokyo Kiraboshi Financial Group	Shs	3.200	JPY 4.505,00	91.150,57	0,07
<b>Malaisie</b>					<b>762.522,55</b>	<b>0,63</b>
MYL2089000000	United Plantations	Shs	23.900	MYR 16,64	79.891,04	0,07
MYL4677000000	YTL	Shs	1.025.300	MYR 1,52	313.069,96	0,26
MYL6742000000	YTL Power International	Shs	897.400	MYR 2,05	369.561,55	0,30
<b>Mexique</b>					<b>357.444,10</b>	<b>0,29</b>
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	22.700	MXN 158,07	193.908,27	0,16
MXP369181377	El Puerto de Liverpool	Shs	21.000	MXN 91,71	104.077,54	0,08
MXP001661018	Grupo Aeroportuario del Sureste -B-	Shs	2.445	MXN 450,00	59.458,29	0,05
<b>Pérou</b>					<b>51.060,63</b>	<b>0,04</b>
PAL2400671A3	Intercorp Financial Services	Shs	2.376	USD 22,80	51.060,63	0,04
<b>Pologne</b>					<b>324.613,95</b>	<b>0,27</b>
PLBH00000012	Bank Handlowy w Warszawie	Shs	6.142	PLN 79,80	105.740,29	0,09
PLPZU00000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Shs	24.787	PLN 40,93	218.873,66	0,18
<b>Roumanie</b>					<b>64.379,46</b>	<b>0,05</b>
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom	Shs	558.248	RON 0,57	64.379,46	0,05
<b>Russie</b>					<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom *	Shs	87.610	RUB 0,00	0,01	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Shs	3.781	RUB 0,00	0,00	0,00
RU000A0JRK8	PhosAgro*	Shs	2.726	RUB 0,00	0,00	0,00
<b>Singapour</b>					<b>1.330.320,21</b>	<b>1,09</b>
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	Shs	389.900	SGD 0,27	71.479,81	0,06
BMG4233B1090	Hafnia	Shs	34.829	NOK 67,30	208.243,83	0,17
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	Shs	4.400	SGD 31,93	97.193,20	0,08
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	51.100	SGD 12,80	452.496,43	0,37
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	5.000	SGD 28,51	98.616,94	0,08
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	155.900	SGD 3,73	402.290,00	0,33
<b>Afrique du Sud</b>					<b>574.248,70</b>	<b>0,47</b>
ZAE000017745	DataTec	Shs	27.909	ZAR 36,34	50.865,18	0,04
ZAE000058723	DRDGOLD	Shs	79.877	ZAR 15,75	63.094,82	0,05
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	18.232	ZAR 208,47	190.620,36	0,16
ZAE000325783	Naspers	Shs	1.746	ZAR 3.079,60	269.668,34	0,22
<b>Corée du Sud</b>					<b>1.891.464,91</b>	<b>1,55</b>
KR7005830005	DB Insurance	Shs	4.921	KRW 89.400,00	307.294,68	0,25
KR7145720009	Dentium	Shs	439	KRW 106.900,00	32.779,81	0,03
KR7241560002	Doosan Bobcat	Shs	6.303	KRW 51.000,00	224.533,75	0,18
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	7.430	KRW 32.450,00	168.409,92	0,14
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	815	KRW 191.100,00	108.788,36	0,09
KR7175330000	JB Financial Group	Shs	23.755	KRW 9.960,00	165.264,10	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7000270009	Kia	Shs	2.207	KRW 81.400,00	125.484,73	0,10
KR7030200000	KT	Shs	14.707	KRW 33.150,00	340.542,86	0,28
KR7001800002	Orion Holdings	Shs	4.450	KRW 15.280,00	47.494,96	0,04
KR7015750003	Sungwoo Hitech	Shs	18.762	KRW 9.190,00	120.436,69	0,10
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	20.275	KRW 12.260,00	173.626,29	0,14
KR7009970005	Youngone Holdings	Shs	1.366	KRW 80.500,00	76.808,76	0,06
<b>Espagne</b>					<b>3.286.560,29</b>	<b>2,69</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	123.591	EUR 7,67	947.942,97	0,78
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	76.607	EUR 10,64	815.098,48	0,67
ES0118594417	Indra Sistemas	Shs	5.021	EUR 13,81	69.340,01	0,06
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	24.325	EUR 35,37	860.375,25	0,70
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	20.435	EUR 25,82	527.631,70	0,43
ES0173516115	Repsol	Shs	4.235	EUR 15,63	66.171,88	0,05
<b>Suisse</b>					<b>2.581.038,08</b>	<b>2,12</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	600	CHF 354,00	220.058,07	0,18
CH0210483332	Cie Financiere Richemont	Shs	3.026	CHF 113,25	355.050,34	0,29
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	5.674	CHF 52,10	306.273,80	0,25
CH0012005267	Novartis	Shs	12.268	CHF 94,18	1.197.058,15	0,98
CH0012255151	Swatch Group	Shs	78	CHF 240,90	19.467,68	0,02
CH0008742519	Swisscom	Shs	855	CHF 545,40	483.130,04	0,40
<b>Taiwan</b>					<b>569.230,09</b>	<b>0,47</b>
TW0006121007	Simplo Technology	Shs	22.000	TWD 335,00	215.194,96	0,18
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	3.000	TWD 523,00	45.812,88	0,04
TW0003231007	Wistron	Shs	104.000	TWD 101,50	308.222,25	0,25
<b>Thaïlande</b>					<b>230.392,86</b>	<b>0,19</b>
TH0150010Z11	Krung Thai Bank	Shs	464.300	THB 19,20	230.392,86	0,19
<b>Pays-Bas</b>					<b>897.977,87</b>	<b>0,74</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	19.582	EUR 28,73	562.590,86	0,46
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	41.497	ZAR 103,97	216.379,52	0,18
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	6.536	EUR 18,21	119.007,49	0,10
<b>Turquie</b>					<b>541.122,93</b>	<b>0,44</b>
TREDOTO00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret	Shs	8.445	TRY 268,90	78.052,05	0,06
TREENSA00014	Enerjisa Enerji	Shs	39.699	TRY 52,35	71.431,56	0,06
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	51.122	TRY 59,65	104.812,27	0,09
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	57.871	TRY 144,20	286.827,05	0,23
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>930.346,98</b>	<b>0,76</b>
AEA003001012	Air Arabia	Shs	281.086	AED 2,81	202.683,15	0,17
AEE001901017	Emaar Development	Shs	80.222	AED 7,00	144.099,88	0,12
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	84.309	AED 8,04	173.941,05	0,14
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Shs	46.344	AED 17,80	211.682,83	0,17
AEM001001019	Multiply Group	Shs	192.842	AED 4,00	197.940,07	0,16
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.641.965,70</b>	<b>2,17</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	37.166	GBP 20,75	889.386,37	0,73
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	1.935	GBP 25,40	56.681,49	0,05
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	34.621	GBP 14,88	594.192,90	0,49
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	87.591	GBP 6,47	653.163,24	0,54
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	7.659	USD 17,04	123.011,73	0,10
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	25.978	GBP 4,97	148.838,00	0,12
BMG850801025	Stolt-Nielsen	Shs	6.344	NOK 313,50	176.691,97	0,14
<b>Uruguay</b>					<b>965.557,31</b>	<b>0,79</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	804	USD 1.274,14	965.557,31	0,79
<b>États-Unis</b>					<b>66.231.983,28</b>	<b>54,29</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	8.354	USD 98,12	772.603,85	0,63
US00287Y1091	AbbVie	Shs	3.325	USD 152,25	477.148,77	0,39
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	4.430	USD 112,00	467.656,10	0,38
US0130911037	Albertsons Companies	Shs	6.763	USD 22,87	145.784,18	0,12
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	14.587	USD 132,31	1.819.129,06	1,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	16.057	USD 133,13	2.014.861,50	1,65
US0231351067	Amazon.com	Shs	10.571	USD 125,98	1.255.227,76	1,03
US0258161092	American Express	Shs	2.691	USD 150,23	381.044,08	0,31
US0268747849	American International Group	Shs	16.224	USD 61,28	937.090,54	0,77
US0378331005	Apple	Shs	31.888	USD 170,69	5.130.269,95	4,21
US0382221051	Applied Materials	Shs	5.785	USD 138,22	753.666,32	0,62
US0404131064	Arista Networks	Shs	1.588	USD 184,43	276.049,47	0,23
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	1.093	USD 128,97	132.865,96	0,11
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	2.954	USD 243,31	677.446,98	0,56
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	1.033	USD 196,08	190.914,31	0,16
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	7.989	USD 11,26	84.788,25	0,07
US07556Q8814	Beazer Homes USA	Shs	3.558	USD 25,61	85.885,61	0,07
US0774541066	Belden	Shs	3.182	USD 96,29	288.792,71	0,24
US09062X1037	Biogen	Shs	1.136	USD 257,83	276.068,36	0,23
US09247X1019	BlackRock	Shs	997	USD 645,24	606.347,09	0,50
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	5.243	USD 58,14	287.315,96	0,24
US11135F1012	Broadcom	Shs	1.696	USD 832,00	1.330.007,32	1,09
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	2.882	USD 126,22	342.868,04	0,28
US15135B1017	Centene	Shs	2.446	USD 69,26	159.677,53	0,13
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	296	USD 1.838,73	512.996,65	0,42
US1255231003	Cigna Group	Shs	274	USD 290,32	74.977,75	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	24.313	USD 53,88	1.234.727,14	1,01
US1729674242	Citigroup	Shs	4.226	USD 41,20	164.108,69	0,13
US1912161007	Coca-Cola	Shs	10.630	USD 55,81	559.178,09	0,46
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	3.035	USD 71,31	203.992,40	0,17
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	10.800	USD 44,86	456.654,65	0,37
US2017231034	Commercial Metals	Shs	4.030	USD 49,72	188.860,45	0,15
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	204	USD 122,72	23.596,65	0,02
US1266501006	CVS Health	Shs	3.934	USD 70,03	259.670,93	0,21
US2358511028	Danaher	Shs	3.330	USD 247,19	775.853,98	0,64
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	1.026	USD 86,33	83.486,06	0,07
US2561631068	DocuSign	Shs	6.393	USD 42,01	253.140,86	0,21
US2566771059	Dollar General	Shs	917	USD 105,37	91.073,32	0,07
US2576511099	Donaldson	Shs	4.591	USD 59,79	258.726,38	0,21
US23331A1097	DR Horton	Shs	5.495	USD 108,92	564.131,29	0,46
US0367521038	Elevance Health	Shs	1.768	USD 447,28	745.360,89	0,61
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.066	USD 544,45	547.041,24	0,45
US29084Q1004	EMCOR Group	Shs	2.228	USD 212,71	446.691,77	0,37
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	17.414	USD 28,10	461.221,69	0,38
US30161N1019	Exelon	Shs	17.478	USD 37,88	624.031,57	0,51
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	11.406	USD 119,47	1.284.390,51	1,05
US3032501047	Fair Isaac	Shs	512	USD 886,84	427.976,67	0,35
SG9999000020	Flex	Shs	5.944	USD 26,59	148.971,09	0,12
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce Inc,	Shs	6.396	USD 26,01	156.802,75	0,13
US3666511072	Gartner	Shs	1.060	USD 346,42	346.109,63	0,28
US3703341046	General Mills	Shs	7.731	USD 64,11	467.160,71	0,38
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	16.852	USD 5,95	94.509,02	0,08
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	3.179	USD 75,42	225.986,20	0,19
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	353	USD 325,20	108.200,71	0,09
US4040301081	H&E Equipment Services	Shs	577	USD 44,38	24.136,15	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	3.073	USD 17,63	51.064,58	0,04
US4448591028	Humana	Shs	482	USD 495,21	224.978,65	0,18
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	738	USD 436,98	303.964,44	0,25
US4571871023	Ingredion	Shs	3.954	USD 98,35	366.535,37	0,30
US4581401001	Intel	Shs	7.962	USD 35,18	264.011,51	0,22
US4612021034	Intuit	Shs	731	USD 512,24	352.935,81	0,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	1.888	USD	296,15	527.009,67	0,43
US44980X1090	IPG Photonics	Shs	3.190	USD	101,83	306.176,10	0,25
US4663131039	Jabil	Shs	3.395	USD	124,95	399.835,08	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	4.309	USD	156,88	637.160,63	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	11.552	USD	147,59	1.607.011,45	1,32
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	3.472	USD	132,64	434.069,32	0,36
US4824801009	KLA	Shs	1.770	USD	458,09	764.238,54	0,63
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	14.911	USD	33,75	474.335,26	0,39
US5260571048	Lennar -A-	Shs	5.354	USD	114,20	576.300,94	0,47
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	8.126	USD	154,43	1.182.805,53	0,97
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	4.142	USD	193,40	755.042,54	0,62
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.014	USD	399,44	381.763,47	0,31
US58933Y1055	Merck	Shs	11.802	USD	104,30	1.160.231,83	0,95
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	7.199	USD	303,96	2.062.497,68	1,69
US59156R1086	MetLife	Shs	3.429	USD	62,90	203.293,26	0,17
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	167	USD	1.118,24	176.017,70	0,14
US5528481030	MGIC Investment	Shs	16.214	USD	16,94	258.885,92	0,21
US5950171042	Microchip Technology	Shs	2.478	USD	78,61	183.604,77	0,15
US5949181045	Microsoft	Shs	16.075	USD	313,64	4.752.118,76	3,90
US60770K1079	Moderna	Shs	554	USD	100,27	52.358,31	0,04
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	2.329	USD	274,19	601.902,24	0,49
US64110L1061	Netflix	Shs	2.860	USD	376,36	1.014.552,09	0,83
US6703461052	Nucor	Shs	1.436	USD	157,76	213.528,67	0,18
US67066G1040	NVIDIA	Shs	6.437	USD	430,89	2.614.296,15	2,14
US62944T1051	NVR	Shs	30	USD	6.061,92	171.410,06	0,14
US67098H1041	O-I Glass	Shs	5.226	USD	17,05	83.984,40	0,07
US6937181088	PACCAR	Shs	7.466	USD	85,71	603.148,62	0,49
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.105	USD	58,18	170.270,80	0,14
US7170811035	Pfizer	Shs	17.823	USD	32,09	539.082,68	0,44
US7185461040	Phillips 66	Shs	3.084	USD	123,38	358.644,35	0,29
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	4.202	USD	146,34	579.594,10	0,48
US7458671010	PulteGroup	Shs	8.184	USD	74,77	576.763,62	0,47
US7475251036	QUALCOMM	Shs	6.144	USD	111,10	643.383,80	0,53
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	1.099	USD	834,57	864.500,64	0,71
US7593516047	Reinsurance Group of America	Shs	2.734	USD	146,98	378.757,82	0,31
US7611521078	ResMed	Shs	1.927	USD	150,05	272.535,18	0,22
US7766961061	Roper Technologies	Shs	1.280	USD	487,49	588.139,76	0,48
US7782961038	Ross Stores	Shs	3.896	USD	111,81	410.586,30	0,34
US79466L3024	Salesforce	Shs	2.574	USD	203,20	492.988,86	0,40
US8010561020	Sanmina	Shs	4.660	USD	54,94	241.312,28	0,20
US8552441094	Starbucks	Shs	3.414	USD	91,08	293.083,52	0,24
US86800U1043	Super Micro Computer	Shs	524	USD	269,38	133.045,90	0,11
US8716071076	Synopsys	Shs	1.948	USD	460,71	845.904,72	0,69
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Shs	5.899	USD	43,23	240.363,48	0,20
US88160R1014	Tesla	Shs	2.652	USD	246,38	615.862,60	0,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.094	USD	503,02	518.689,47	0,43
US88830R1014	Titan Machinery	Shs	1.961	USD	26,74	49.424,68	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.783	USD	510,10	857.257,96	0,70
US91529Y1064	Unum Group	Shs	8.920	USD	49,90	419.536,99	0,34
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	6.380	USD	147,18	885.063,31	0,73
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	6.344	USD	32,55	194.634,14	0,16
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.103	USD	379,08	394.104,36	0,32
US96208T1043	WEX	Shs	1.105	USD	192,13	200.107,02	0,16
<b>Actions de participation</b>						<b>1.506.057,75</b>	<b>1,24</b>
<b>Argentine</b>						<b>182.385,94</b>	<b>0,15</b>
US9842451000	YPF SA (ADR's)	Shs	15.333	USD	12,62	182.385,94	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>Chine</b>						<b>392.922,11</b>	<b>0,32</b>
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	7.745	USD 25,99	189.728,49	0,16	
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	11.426	USD 6,23	67.094,53	0,05	
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	9.070	USD 15,92	136.099,09	0,11	
<b>Inde</b>						<b>238.124,58</b>	<b>0,20</b>
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Shs	3.504	USD 72,10	238.124,58	0,20	
<b>Irlande</b>						<b>136.257,36</b>	<b>0,11</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	1.512	USD 95,61	136.257,36	0,11	
<b>Lituanie</b>						<b>77.744,40</b>	<b>0,06</b>
US66981G2075	Ignitis Grupe (GDR's)	Shs	3.811	EUR 20,40	77.744,40	0,06	
<b>Slovénie</b>						<b>45.546,90</b>	<b>0,04</b>
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka (GDR's) (GDR's)	Shs	3.174	EUR 14,35	45.546,90	0,04	
<b>Thaïlande</b>						<b>433.076,46</b>	<b>0,36</b>
TH0688010R10	AAPICO Hitech (NVDR's)	Shs	116.600	THB 34,25	103.211,53	0,09	
TH5048010R12	Ichitan Group (NVDR's)	Shs	172.700	THB 16,80	74.984,36	0,06	
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	Shs	2.732.000	THB 1,70	120.032,46	0,10	
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	258.300	THB 20,20	134.848,11	0,11	
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>						<b>1.168.011,93</b>	<b>0,96</b>
<b>Australie</b>						<b>67.502,16</b>	<b>0,06</b>
AU000000VCX7	Vicinity Real Estate Investment Trust	Shs	65.188	AUD 1,70	67.502,16	0,06	
<b>États-Unis</b>						<b>1.100.509,77</b>	<b>0,90</b>
US64828T2015	New Residential Real Estate Investment Trust	Shs	14.445	USD 9,26	126.076,28	0,10	
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Shs	2.765	USD 264,28	688.754,25	0,57	
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	Shs	2.785	USD 108,83	285.679,24	0,23	
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>						<b>92.043,58</b>	<b>0,08</b>
<b>Actions de participation</b>						<b>92.043,58</b>	<b>0,08</b>
<b>Chine</b>						<b>92.043,58</b>	<b>0,08</b>
US69338J1060	PICC Property & Casualty (ADR's)	Shs	3.109	USD 31,41	92.043,58	0,08	
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>						<b>541.664,39</b>	<b>0,44</b>
<b>Actions</b>						<b>541.664,39</b>	<b>0,44</b>
<b>Canada</b>						<b>541.664,39</b>	<b>0,44</b>
CA87971M9969	TELUS	Shs	34.930	CAD 22,13	541.664,39	0,44	
<b>Parts d'OPC</b>						<b>6.867.907,66</b>	<b>5,63</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxembourg</b>						<b>6.867.907,66</b>	<b>5,63</b>
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,500%)	Shs	6.000	EUR 995,74	5.974.440,00	4,90	
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -WT2- USD - (0,870%)	Shs	625	USD 1.516,68	893.467,66	0,73	
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>						<b>120.559.208,07</b>	<b>98,83</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>1.388.935,12</b>	<b>1,14</b>
<b>Dépôts à vue</b>						<b>1.388.935,12</b>	<b>1,14</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
						EUR 1.388.935,12	1,14
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>1.388.935,12</b>	<b>1,14</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>						<b>42.968,73</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>						<b>121.991.111,92</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	1.984,78	1.728,42	1.778,13
- Catégorie P6 (EUR) (distribution)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	1.763,66	1.563,00	1.630,68
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	170,54	151,10	157,73
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	--	1.292,79	1.570,47
Actions en circulation		85.509	113.814	217.735
- Catégorie PT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	45.159	64.765	88.267
- Catégorie P6 (EUR) (distribution)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	15.993	16.281	24.320
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	24.357	32.716	62.074
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	--	52	16.374
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		122,0	142,4	232,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	55,19
Japon	6,07
Luxembourg	5,63
Chine	3,12
Suisse	2,88
Espagne	2,69
Royaume-Uni	2,17
Suisse	2,12
Canada	2,07
Autres pays	16,89
Autres éléments de l'actif net	1,17
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.889,19
- taux d'intérêt négatif	-270,48
Dividendes	2.937.432,61
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	16.290,25
<b>Total des produits</b>	<b>2.958.341,57</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-59.252,84
Commission forfaitaire	-464.973,80
Autres frais	-12.138,09
<b>Total des dépenses</b>	<b>-536.364,73</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.421.976,84</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.859.588,04
- opérations à terme sur instruments financiers	-116.932,22
- opérations de change à terme	1.280,86
- opérations de change	-496.465,53
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>7.669.447,99</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.290.000,63
- opérations à terme sur instruments financiers	126.974,20
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-78.607,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>18.007.815,12</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 101.785.603,64)	120.559.208,07
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.388.935,12
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	328.982,61
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	60.563,27
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	1.120,87
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>122.338.809,94</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-297.742,15
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-49.955,87
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-347.698,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>121.991.111,92</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	142.399.759,65
Souscriptions	12.262.455,46
Rachats	-50.188.488,60
Distribution	-490.429,71
Produit total	18.007.815,12
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>121.991.111,92</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	113.814
- émises	7.193
- rachetées	-35.498
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>85.509</b>

# Allianz Best Styles Global Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.600.968.628,50</b>	<b>97,40</b>
<b>Actions</b>					<b>1.588.289.587,47</b>	<b>96,63</b>
<b>Australie</b>					<b>13.222.707,02</b>	<b>0,80</b>
AU000000BSL0	BlueScope Steel	Shs	241.980	AUD 19,44	2.873.796,70	0,17
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	181.956	AUD 20,92	2.325.457,31	0,14
AU000000MTS0	Metcash	Shs	553.820	AUD 3,78	1.278.912,24	0,08
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	765.415	AUD 1,65	769.206,92	0,05
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	1.173.886	AUD 5,18	3.714.804,75	0,22
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	235.534	AUD 15,71	2.260.529,10	0,14
<b>Autriche</b>					<b>3.574.002,12</b>	<b>0,22</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	12.782	EUR 48,86	624.528,52	0,04
AT0000937503	voestalpine	Shs	90.509	EUR 26,00	2.353.234,00	0,14
AT0000831706	Wienerberger	Shs	24.638	EUR 24,20	596.239,60	0,04
<b>Bermudes</b>					<b>998.718,30</b>	<b>0,06</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Shs	18.261	USD 58,02	998.718,30	0,06
<b>Canada</b>					<b>36.460.898,98</b>	<b>2,22</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	18.754	CAD 61,52	808.463,70	0,05
CA0467894006	Atco -I-	Shs	74.851	CAD 34,88	1.829.466,11	0,11
CA1367178326	Canadian Utilities -A-	Shs	118.822	CAD 29,05	2.418.762,80	0,15
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	17.376	CAD 61,72	751.494,85	0,05
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	58.546	CAD 8,34	342.147,65	0,02
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings	Shs	1.345	CAD 1.133,51	1.068.311,56	0,06
CA3180714048	Finning International	Shs	112.283	CAD 40,27	3.168.443,18	0,19
CA9611485090	George Weston	Shs	42.649	CAD 151,96	4.541.386,07	0,28
CA45075E1043	iA Financial	Shs	92.021	CAD 85,43	5.508.681,22	0,33
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	82.054	CAD 115,28	6.628.328,30	0,40
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.676	USD 381,73	603.022,89	0,04
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	456.953	CAD 24,94	7.985.797,03	0,49
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	82.044	CAD 14,03	806.593,62	0,05
<b>Danemark</b>					<b>10.298.570,13</b>	<b>0,63</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	1.390	DKK 12.795,00	2.385.099,87	0,15
DK0060083210	D/S Norden	Shs	10.615	DKK 400,00	569.418,36	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	83.966	DKK 652,20	7.344.051,90	0,45
<b>France</b>					<b>31.486.286,96</b>	<b>1,91</b>
FR0000120172	Carrefour	Shs	68.556	EUR 16,30	1.117.120,02	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	77.031	EUR 57,14	4.401.551,34	0,27
FR0000130452	Eiffage	Shs	4.891	EUR 90,98	444.983,18	0,03
FR0000052292	Hermès International	Shs	1.863	EUR 1.751,60	3.263.230,80	0,20
FR0010259150	Ipsen	Shs	16.922	EUR 124,70	2.110.173,40	0,13
FR0010451203	Rexel	Shs	73.956	EUR 21,50	1.590.054,00	0,09
FR0013269123	Rubis	Shs	63.769	EUR 21,42	1.365.931,98	0,08
FR0000120578	Sanofi	Shs	46.313	EUR 100,62	4.660.014,06	0,28
FR0013447729	Verallia	Shs	25.330	EUR 37,62	952.914,60	0,06
FR0000125486	Vinci	Shs	109.891	EUR 105,38	11.580.313,58	0,70
<b>Allemagne</b>					<b>27.602.602,12</b>	<b>1,68</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	132.226	EUR 97,21	12.853.689,46	0,78
DE0006602006	GEA Group	Shs	38.929	EUR 35,43	1.379.254,47	0,08
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	10.331	EUR 74,88	773.585,28	0,05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	136.177	EUR 66,03	8.991.767,31	0,55
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	9.864	EUR 365,40	3.604.305,60	0,22
<b>Hong Kong</b>					<b>703.050,34</b>	<b>0,04</b>
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	110.500	HKD 52,85	703.050,34	0,04
<b>Irlande</b>					<b>11.616.055,48</b>	<b>0,71</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	45.598	USD 79,26	3.406.323,69	0,21
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	42.352	USD 205,66	8.209.731,79	0,50
<b>Israël</b>					<b>2.937.189,26</b>	<b>0,18</b>
IL0006625771	Bank Hapoalim	Shs	236.131	ILS 33,89	1.973.920,53	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel	Shs	123.935	ILS	31,51	963.268,73	0,06
<b>Italie</b>						<b>37.609.061,62</b>	<b>2,29</b>
IT0001233417	A2A	Shs	3.031.437	EUR	1,68	5.089.782,72	0,31
IT0000784196	Banca Popolare di Sondrio	Shs	158.258	EUR	5,00	790.656,97	0,05
IT0005218380	Banco BPM	Shs	294.904	EUR	4,60	1.355.968,59	0,08
IT0005244402	BFF Bank	Shs	62.110	EUR	9,41	584.144,55	0,04
IT0000066123	BPER Banca	Shs	314.306	EUR	2,90	911.487,40	0,05
IT0003128367	Enel	Shs	942.370	EUR	5,81	5.476.112,07	0,33
IT0003132476	Eni	Shs	978.347	EUR	15,30	14.972.622,49	0,91
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	74.602	EUR	9,03	673.506,86	0,04
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	247.384	EUR	12,51	3.094.773,84	0,19
IT0000433307	Saras	Shs	1.157.483	EUR	1,36	1.573.019,40	0,10
IT0005239360	UniCredit	Shs	135.841	EUR	22,73	3.086.986,73	0,19
<b>Japon</b>						<b>113.209.332,38</b>	<b>6,89</b>
JP3242800005	Canon	Shs	32.200	JPY	3.605,00	733.965,67	0,04
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	191.900	JPY	1.907,00	2.313.877,03	0,14
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	237.700	JPY	4.015,00	6.034.333,91	0,37
JP3802720007	Ferrotec Holdings	Shs	86.700	JPY	2.860,00	1.567.832,77	0,10
JP3811000003	Fujikura	Shs	56.900	JPY	1.201,50	432.265,57	0,03
JP3143600009	ITOCHU	Shs	86.200	JPY	5.406,00	2.946.442,12	0,18
JP3726800000	Japan Tobacco	Shs	120.400	JPY	3.440,00	2.618.783,14	0,16
JP3386030005	JFE Holdings	Shs	439.100	JPY	2.191,00	6.083.036,49	0,37
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	356.000	JPY	1.949,00	4.387.088,99	0,27
JP3304200003	Komatsu	Shs	33.700	JPY	4.043,00	861.486,05	0,05
JP3982100004	Lawson	Shs	30.700	JPY	6.872,00	1.333.939,50	0,08
JP3877600001	Marubeni	Shs	365.100	JPY	2.332,00	5.383.379,37	0,33
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	274.600	JPY	1.696,50	2.945.567,67	0,18
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	177.000	JPY	7.128,00	7.977.293,38	0,48
JP3893600001	Mitsui	Shs	489.170	JPY	5.423,00	16.773.126,64	1,02
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	125.100	JPY	4.110,00	3.250.975,81	0,20
JP3882750007	MIXI	Shs	34.200	JPY	2.371,00	512.710,57	0,03
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	21.500	JPY	5.627,00	764.944,60	0,05
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	251.600	JPY	3.505,00	5.575.878,04	0,34
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	12.507.300	JPY	176,60	13.965.898,24	0,85
JP3672400003	Nissan Motor	Shs	642.300	JPY	660,30	2.681.598,95	0,16
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	47.000	JPY	6.335,00	1.882.604,46	0,11
JP3663900003	Sojitz	Shs	313.940	JPY	3.278,00	6.506.841,24	0,40
JP3404600003	Sumitomo	Shs	547.700	JPY	2.984,00	10.333.707,55	0,63
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	164.600	JPY	3.806,00	3.961.076,43	0,24
JP3456000003	Takashimaya	Shs	99.800	JPY	2.188,00	1.380.678,19	0,08
<b>Norvège</b>						<b>6.043.931,02</b>	<b>0,37</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	183.163	NOK	22,04	358.645,53	0,02
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	343.440	NOK	66,54	2.030.251,10	0,13
NO0010208051	Yara International	Shs	100.393	NOK	409,80	3.655.034,39	0,22
<b>Portugal</b>						<b>2.809.784,12</b>	<b>0,17</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	131.791	EUR	21,32	2.809.784,12	0,17
<b>Singapour</b>						<b>11.762.887,74</b>	<b>0,72</b>
SG1504926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	961.100	SGD	12,80	8.510.651,99	0,52
SG1R50925390	Sembcorp Industries	Shs	209.700	SGD	5,10	739.865,70	0,05
SG1V61937297	Singapore Airlines	Shs	561.300	SGD	6,47	2.512.370,05	0,15
<b>Espagne</b>						<b>41.727.207,26</b>	<b>2,54</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	1.517.974	EUR	7,67	11.642.860,58	0,71
ES0105027009	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings	Shs	28.092	EUR	24,44	686.568,48	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	1.525.028	EUR	10,64	16.226.297,92	0,99
ES0118594417	Indra Sistemas	Shs	142.929	EUR	13,81	1.973.849,49	0,12
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	149.684	EUR	35,37	5.294.323,08	0,32
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	35.219	EUR	25,82	909.354,58	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
ES0173516115	Repsol	Shs	319.613	EUR	15,63	4.993.953,13	0,30
<b>Suède</b>						<b>2.719.873,96</b>	<b>0,16</b>
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	514.714	SEK	60,74	2.719.873,96	0,16
<b>Suisse</b>						<b>35.782.572,35</b>	<b>2,18</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	1.215	CHF	354,00	445.617,60	0,03
CH0044328745	Chubb	Shs	4.269	USD	213,80	860.271,13	0,05
CH0360674466	Galenica	Shs	10.992	CHF	67,95	773.836,08	0,05
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	10.936	CHF	52,10	590.308,48	0,04
CH0012214059	Holcim	Shs	48.877	CHF	58,94	2.984.677,88	0,18
CH0012005267	Novartis	Shs	204.449	CHF	94,18	19.949.245,33	1,21
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	128.440	EUR	41,20	5.291.728,00	0,32
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	118.585	EUR	41,21	4.886.887,85	0,30
<b>Pays-Bas</b>						<b>24.404.664,91</b>	<b>1,48</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	414.232	EUR	28,73	11.900.885,36	0,72
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	686.719	EUR	18,21	12.503.779,55	0,76
<b>Royaume-Uni</b>						<b>73.608.428,34</b>	<b>4,48</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	475.589	GBP	20,75	11.380.895,88	0,69
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	27.830	GBP	111,76	3.586.956,81	0,22
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	656.681	GBP	3,21	2.427.976,72	0,15
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	36.294	USD	63,25	2.163.789,73	0,13
GB00B1VNSX38	Drax Group	Shs	334.140	GBP	4,37	1.684.363,50	0,10
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	37.418	GBP	10,50	453.102,46	0,03
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	60.485	USD	169,21	9.646.672,67	0,59
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	585.505	GBP	14,88	10.048.898,42	0,61
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.086.465	GBP	6,47	8.101.734,16	0,49
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	213.880	GBP	16,89	4.164.834,88	0,25
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	140.392	GBP	2,53	409.303,99	0,03
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	202.879	USD	17,16	3.281.914,49	0,20
IE00059YS762	Linde	Shs	15.709	USD	376,18	5.569.908,92	0,34
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	626.539	GBP	2,37	1.711.025,00	0,10
GB0004657408	Mitie Group	Shs	407.398	GBP	1,03	481.956,83	0,03
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	168.847	GBP	2,40	468.116,95	0,03
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	151.655	GBP	9,76	1.707.697,93	0,10
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	50.753	GBP	4,97	290.783,56	0,02
GB0007973794	Serco Group	Shs	254.448	GBP	1,49	437.818,81	0,03
GB00B0CY5V57	Serica Energy	Shs	193.892	GBP	2,51	561.254,92	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	1.635.191	GBP	2,67	5.029.421,71	0,31
<b>États-Unis</b>						<b>1.099.711.763,06</b>	<b>66,90</b>
US0021211018	A10 Networks	Shs	137.737	USD	15,27	1.982.304,64	0,12
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	176.512	USD	98,83	16.441.913,19	1,00
US00287Y1091	AbbVie	Shs	72.390	USD	153,35	10.463.005,50	0,64
US00724F1012	Adobe	Shs	24.754	USD	508,30	11.859.693,12	0,72
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	24.224	USD	133,15	3.040.170,13	0,19
US0010551028	Aflac	Shs	130.212	USD	78,23	9.601.186,16	0,58
US0010841023	AGCO	Shs	17.521	USD	121,69	2.009.640,14	0,12
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Shs	127.481	USD	60,42	7.260.138,39	0,44
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	183.818	USD	133,26	23.088.795,74	1,40
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	232.845	USD	134,09	29.428.181,38	1,79
US02209S1033	Altria Group	Shs	28.478	USD	42,44	1.139.264,57	0,07
US0231351067	Amazon.com	Shs	187.547	USD	126,89	22.430.156,37	1,36
US0268747849	American International Group	Shs	45.871	USD	61,72	2.668.563,49	0,16
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	24.327	USD	332,73	7.629.278,03	0,46
US0311621009	Amgen	Shs	40.340	USD	272,77	10.371.395,68	0,63
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	6.648	USD	331,75	2.078.781,35	0,13
US0378331005	Apple	Shs	569.662	USD	171,92	92.309.394,94	5,62
US0382221051	Applied Materials	Shs	96.086	USD	139,22	12.608.156,14	0,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	45.173	USD	76,59	3.260.931,06	0,20
US0396531008	Arcosa	Shs	18.645	USD	74,68	1.312.484,30	0,08
US04035M1027	Arhaus	Shs	64.594	USD	9,39	571.516,36	0,03
US0404131064	Arista Networks	Shs	4.743	USD	185,76	830.434,28	0,05
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	11.143	USD	129,90	1.364.304,80	0,08
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	38.165	USD	245,06	8.815.476,69	0,54
US05478C1053	AZEK	Shs	127.881	USD	30,10	3.627.498,09	0,22
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	2.560	USD	264,63	638.537,98	0,04
US09062X1037	Biogen	Shs	8.062	USD	259,69	1.973.316,82	0,12
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	2.248	USD	3.127,18	6.626.050,00	0,40
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	51.932	USD	58,56	2.866.359,45	0,17
US11135F1012	Broadcom	Shs	25.174	USD	837,99	19.883.650,91	1,21
US1152361010	Brown & Brown	Shs	41.296	USD	71,38	2.778.375,85	0,17
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	5.749	USD	127,13	688.876,01	0,04
US1491231015	Caterpillar	Shs	25.666	USD	278,23	6.730.779,00	0,41
US15135B1017	Centene	Shs	32.604	USD	69,76	2.143.749,06	0,13
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	50.312	USD	86,59	4.106.190,40	0,25
US1630921096	Chegg	Shs	83.863	USD	9,00	711.751,66	0,04
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	5.034	USD	1.851,97	8.787.225,04	0,53
US6742152076	Chord Energy	Shs	16.998	USD	165,56	2.652.573,19	0,16
US1255231003	Cigna	Shs	4.447	USD	292,41	1.225.644,89	0,07
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	253.378	USD	54,27	12.960.360,04	0,79
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	25.892	USD	19,68	480.297,95	0,03
US1261171003	CNA Financial	Shs	13.560	USD	40,00	511.187,42	0,03
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	168.975	USD	24,18	3.851.546,91	0,23
US1910981026	Coca-Cola Consolidated	Shs	1.323	USD	648,06	808.130,93	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	283.463	USD	45,18	12.071.916,53	0,73
US2017231034	Commercial Metals	Shs	66.336	USD	50,08	3.131.129,11	0,19
US21871X1090	Corebridge Financial	Shs	179.668	USD	19,97	3.382.314,78	0,21
US1266501006	CVS Health	Shs	20.637	USD	70,53	1.371.991,02	0,08
US2358511028	Danaher	Shs	19.083	USD	248,97	4.478.144,71	0,27
US2441991054	Deere	Shs	1.679	USD	387,50	613.235,55	0,04
US25179M1036	Devon Energy	Shs	34.981	USD	49,16	1.620.920,08	0,10
US2521311074	Dexcom	Shs	9.590	USD	96,15	869.081,71	0,05
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	71.489	USD	86,95	5.858.973,57	0,36
US2561631068	DocuSign	Shs	54.709	USD	42,31	2.181.885,89	0,13
US23331A1097	DR Horton	Shs	119.707	USD	109,70	12.377.922,39	0,75
US2681501092	Dynatrace	Shs	23.931	USD	47,02	1.060.503,90	0,06
US2788651006	Ecolab	Shs	16.857	USD	170,49	2.708.824,43	0,16
US0367521038	Elevance Health	Shs	8.275	USD	450,50	3.513.727,33	0,21
US5324571083	Eli Lilly	Shs	35.849	USD	548,37	18.529.155,39	1,13
US29084Q1004	EMCOR Group	Shs	12.145	USD	214,24	2.452.482,98	0,15
US2910111044	Emerson Electric	Shs	106.493	USD	97,71	9.807.496,05	0,60
US29249E1091	Enact Holdings	Shs	32.059	USD	28,05	847.609,36	0,05
US29364G1031	Entergy	Shs	20.291	USD	92,95	1.777.782,69	0,11
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	75.176	USD	28,30	2.005.423,55	0,12
US30034T1034	Everi Holdings	Shs	72.253	USD	13,57	923.940,60	0,06
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	133.737	USD	120,33	15.168.094,17	0,92
US34959E1091	Fortinet	Shs	117.796	USD	59,02	6.553.129,27	0,40
US3666511072	Gartner	Shs	17.503	USD	348,91	5.756.201,99	0,35
US3703341046	General Mills	Shs	18.434	USD	64,57	1.121.930,45	0,07
US37045V1008	General Motors	Shs	164.085	USD	33,40	5.165.400,24	0,31
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	32.863	USD	75,96	2.352.958,74	0,14
US3927091013	Green Brick Partners	Shs	18.429	USD	42,75	742.502,16	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	3.135	USD	252,45	745.977,67	0,05
US4228191023	Heidrick & Struggles International	Shs	21.869	USD	25,33	522.140,63	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4364401012	Hologic	Shs	51.511	USD 70,55	3.425.537,27	0,21
US4448591028	Humana	Shs	7.002	USD 498,78	3.291.789,75	0,20
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	20.890	USD 440,13	8.666.037,74	0,53
US45784P1012	Insulet	Shs	17.915	USD 165,04	2.786.829,11	0,17
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	35.049	USD 298,28	9.853.895,31	0,60
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	63.364	USD 38,44	2.296.071,04	0,14
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	96.775	USD 158,01	14.412.898,77	0,88
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	91.662	USD 148,65	12.843.010,49	0,78
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	15.152	USD 133,60	1.907.941,48	0,12
US4824801009	KLA	Shs	18.302	USD 461,39	7.959.209,53	0,48
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	166.970	USD 33,99	5.349.741,53	0,33
US5128071082	Lam Research	Shs	10.037	USD 632,04	5.979.323,79	0,36
US5260571048	Lennar -A-	Shs	63.562	USD 115,02	6.891.031,48	0,42
US5658491064	Marathon Oil	Shs	31.510	USD 27,61	819.932,33	0,05
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	39.767	USD 155,54	5.830.087,55	0,35
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	82.692	USD 194,79	15.182.403,92	0,92
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	43.399	USD 402,32	16.457.044,80	1,00
US58155Q1031	McKesson	Shs	2.665	USD 445,22	1.118.354,16	0,07
US58933Y1055	Merck	Shs	102.300	USD 105,05	10.129.325,28	0,62
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	79.186	USD 306,15	22.849.958,57	1,39
US5528481030	MGIC Investment	Shs	139.124	USD 17,06	2.237.360,87	0,14
US5949181045	Microsoft	Shs	282.019	USD 315,90	83.971.205,72	5,11
US60770K1079	Moderna	Shs	17.568	USD 100,99	1.672.298,93	0,10
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	68.185	USD 69,89	4.491.654,14	0,27
US61945C1036	Mosaic	Shs	147.946	USD 36,10	5.033.751,87	0,31
US55354G1004	MSCI	Shs	12.429	USD 525,25	6.153.342,32	0,37
US64110L1061	Netflix	Shs	27.938	USD 379,07	9.982.040,98	0,61
US66765N1054	Northwest Natural Holding	Shs	26.855	USD 38,55	975.672,79	0,06
US6703461052	Nucor	Shs	36.886	USD 158,90	5.524.322,64	0,34
US67066G1040	NVIDIA	Shs	93.369	USD 433,99	38.193.521,10	2,32
US62944T1051	NVR	Shs	1.290	USD 6.105,57	7.423.701,25	0,45
US68389X1054	Oracle	Shs	126.924	USD 106,91	12.790.405,83	0,78
US6907421019	Owens Corning	Shs	32.029	USD 140,25	4.234.080,97	0,26
US6937181088	PACCAR	Shs	71.868	USD 86,33	5.847.734,28	0,36
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	92.281	USD 58,60	5.096.905,53	0,31
US71363P1066	Perdoceo Education	Shs	97.078	USD 17,54	1.604.501,65	0,10
US7170811035	Pfizer	Shs	133.021	USD 32,32	4.052.383,16	0,25
US7185461040	Phillips 66	Shs	71.249	USD 124,27	8.345.341,53	0,51
US7234841010	Pinnacle West Capital	Shs	57.126	USD 74,00	3.984.413,76	0,24
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	25.179	USD 235,88	5.597.929,18	0,34
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	164.336	USD 147,39	22.830.548,12	1,39
US69370C1009	PTC	Shs	20.920	USD 142,22	2.804.251,45	0,17
US7458671010	PulteGroup	Shs	150.750	USD 75,31	10.700.529,71	0,65
US7475251036	QUALCOMM	Shs	53.061	USD 111,90	5.596.416,98	0,34
US7502361014	Radian Group	Shs	218.906	USD 25,53	5.268.126,62	0,32
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	6.737	USD 840,58	5.337.647,54	0,32
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	6.934	USD 264,25	1.727.038,56	0,11
US7611521078	ResMed	Shs	48.100	USD 151,13	6.851.752,26	0,42
US7496071074	RLI	Shs	8.356	USD 139,04	1.095.104,13	0,07
US79466L3024	Salesforce	Shs	57.653	USD 204,66	11.121.572,32	0,68
US81762P1021	ServiceNow	Shs	14.618	USD 557,51	7.681.426,00	0,47
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	47.638	USD 258,05	11.586.977,73	0,71
US8636671013	Stryker	Shs	11.245	USD 275,38	2.918.733,42	0,18
US86800U1043	Super Micro Computer	Shs	3.347	USD 271,32	855.936,68	0,05
US8716071076	Synopsys	Shs	30.400	USD 464,03	13.296.024,24	0,81
US88076W1036	Teradata	Shs	11.934	USD 45,84	515.600,64	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US88160R1014	Tesla	Shs	90.583	USD 248,15	21.187.159,03	1,29
US8894781033	Toll Brothers	Shs	21.062	USD 74,93	1.487.423,86	0,09
US90278Q1085	UFP Industries	Shs	72.474	USD 104,49	7.137.548,15	0,43
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	1.938	USD 401,78	733.920,93	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	19.259	USD 513,77	9.326.305,39	0,57
US9139031002	Universal Health Services -B-	Shs	20.493	USD 127,71	2.466.864,92	0,15
US91529Y1064	Unum Group	Shs	130.186	USD 50,26	6.167.162,68	0,38
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	30.011	USD 148,24	4.193.241,17	0,26
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	11.512	USD 204,30	2.216.792,07	0,13
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	460.487	USD 32,78	14.229.477,15	0,87
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	20.209	USD 355,04	6.762.768,49	0,41
US92537N1081	Vertiv Holdings	Shs	53.687	USD 37,27	1.885.781,79	0,11
US92645B1035	Victory Capital Holdings -A-	Shs	138.000	USD 34,10	4.435.949,73	0,27
US9282541013	Virtu Financial -A-	Shs	27.659	USD 17,39	453.470,86	0,03
US0844231029	W R Berkley	Shs	12.331	USD 65,53	761.610,51	0,05
US9311421039	Walmart	Shs	100.747	USD 163,71	15.545.795,63	0,95
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	16.022	USD 381,81	5.765.914,19	0,35
US9598021098	Western Union	Shs	670.920	USD 13,55	8.566.700,78	0,52
US96208T1043	WEX	Shs	4.501	USD 193,51	820.965,25	0,05
US98978V1035	Zoetis	Shs	19.363	USD 175,26	3.198.655,20	0,19
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	9.057	USD 68,82	587.511,49	0,04
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>12.679.041,03</b>	<b>0,77</b>
<b>États-Unis</b>					<b>12.679.041,03</b>	<b>0,77</b>
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	Shs	13.789	USD 171,29	2.226.227,99	0,13
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	Shs	137.821	USD 35,19	4.571.297,88	0,28
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	204.523	USD 30,51	5.881.515,16	0,36
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>États-Unis</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US003CVR0169	Contra Abiomed	Shs	1.443	USD 0,00	0,00	0,00
<b>Parts d'OPC</b>					<b>24.847.300,00</b>	<b>1,51</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>24.847.300,00</b>	<b>1,51</b>
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,500%)	Shs	13.000	EUR 995,74	12.944.620,00	0,79
LU2397366027	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,500%)	Shs	12.000	EUR 991,89	11.902.680,00	0,72
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.625.815.928,50</b>	<b>98,91</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>127.415.263,17</b>	<b>7,75</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>127.415.263,17</b>	<b>7,75</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			120.227.169,47	7,31
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			7.188.093,70	0,44
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>127.415.263,17</b>	<b>7,75</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>33.920,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>33.920,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>33.920,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/23	Ctr	452	EUR 435,05	33.920,00	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-4.421.130,71</b>	<b>-0,27</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-4.421.130,71</b>	<b>-0,27</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-7.396.198,50		-100.012,29	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-17.005.148,71		-264.140,89	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-7.312.875,91		51.474,89	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-20.904.506,12		1.331,35	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-13.101,36		244,06	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023	EUR	-149.053,13		1.037,14	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-17.177,68		-109,42	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023	EUR	-8.340,03		-9,15	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-53.307,36		-138,63	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-23,01		0,10	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 15 Nov 2023	EUR	-2.702,56		15,04	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-91.430,36		-73,60	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023	EUR	-4.772,22		69,95	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023	EUR	-3.779,50		110,48	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023	EUR	-3.420,39		89,25	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-74.118.930,06		1.564.265,88	0,09
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-54.084.971,03		379.158,29	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-12.779.232,31		92.679,46	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-386.963,22		115,82	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 15 Nov 2023	ILS	-4.009.865,68		-8.242,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-5.311.446.249,00		150.024,76	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-18.170.740,53		-26.103,12	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-411.452,01		-8.015,74	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-15.985.296,55		-41.198,23	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 04 Oct 2023	SGD	-23.358,75		34,58	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-6.562.442,36		-62.215,19	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-405.952.514,69		-6.151.522,71	-0,38
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-4.387.210,71</b>	<b>-0,27</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>-105.096.962,65</b>	<b>-6,39</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>1.643.747.018,31</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H-CHF) (distribution)	WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	--	1.307,87	1.566,33
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	211,74	183,62	192,72
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	161,03	133,69	159,92
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	176,84	153,54	161,67
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	1.611,35	1.397,67	1.465,51
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	1.119,53	--	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	2.266,80	1.653,83	1.965,21
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	964,47	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.214,77	1.921,10	2.014,42
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	1.911,44	1.641,49	1.709,47
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	186,86	160,63	167,46
- Catégorie RT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	137,22	113,31	134,95
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	2.426,06	2.104,57	2.205,91
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	1.722,65	1.475,84	1.533,31
- Catégorie W20 (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	1.127,38	950,89	--
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	16,81	14,32	14,84
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	1.931,87	1.527,15	1.878,53
Actions en circulation		8.246.428	8.521.251	4.976.231
- Catégorie W (H-CHF) (distribution)	WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	--	52	60
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	124.887	108.131	150.967
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	92.700	93.590	77.319
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	621.191	666.689	737.289
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	22.572	13.479	33.639
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	5.310	--	--
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	8	3.210	5.220
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	480.262	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.033	2.021	1.960
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	8.445	8.577	9.415
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	41.236	36.529	38.944
- Catégorie RT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	12.200	15.200	50.003
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	187.470	158.489	151.961
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	111.875	69.076	92.406
- Catégorie W20 (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	10	10	--
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	6.407.222	7.292.746	3.540.468
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	129.007	53.452	86.147
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.643,7	777,2	903,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	67,67
Japon	6,89
Royaume-Uni	4,48
Espagne	2,54
Italie	2,29
Canada	2,22
Suisse	2,18
Autres pays	10,64
Autres éléments de l'actif net	1,09
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	104.791,50
- taux d'intérêt négatif	-10.054,99
Dividendes	18.905.741,05
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	134.769,62
<b>Total des produits</b>	<b>19.135.247,18</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-196.523,54
Commission forfaitaire	-7.197.104,58
Autres frais	-10.871,53
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.404.499,65</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>11.730.747,53</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.841.775,33
- opérations à terme sur instruments financiers	4.140.887,40
- opérations de change à terme	-1.149.283,13
- opérations de change	5.529.761,42
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>13.410.337,89</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	124.216.165,78
- opérations à terme sur instruments financiers	643.870,40
- opérations de change à terme	-4.050.088,68
- opérations de change	91.097,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>134.311.382,43</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.625.815.928,50
(Valeur d'acquisition EUR 1.516.726.344,43)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	127.415.263,17
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.541.739,50
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	13.304.738,92
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	12.510,59
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	33.920,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	2.240.651,05
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.771.364.751,73</b>
Dettes bancaires	-25.130,30
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.203.339,15
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-117.817.546,62
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-909.935,59
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-6.661.781,76
<b>Total du passif</b>	<b>-127.617.733,42</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.643.747.018,31</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	777.223.574,31
Souscriptions	1.103.799.199,87
Rachats	-367.081.479,14
Distribution	-4.505.659,16
Produit total	134.311.382,43
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.643.747.018,31</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.521.251
- émises	3.368.344
- rachetées	-3.643.167
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>8.246.428</b>

# Allianz Best Styles Global Equity SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>856.117.030,74</b>	<b>99,59</b>
<b>Actions</b>					<b>842.703.017,49</b>	<b>98,03</b>
<b>Australie</b>					<b>9.370.215,28</b>	<b>1,09</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	375.338	AUD 14,32	3.483.702,05	0,41
AU000000MTS0	Metcash	Shs	360.459	AUD 3,78	883.126,92	0,10
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	261.041	AUD 1,65	278.323,63	0,03
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	429.223	AUD 15,71	4.370.535,19	0,51
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	45.620	AUD 11,99	354.527,49	0,04
<b>Autriche</b>					<b>1.874.311,83</b>	<b>0,22</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	4.770	EUR 48,86	247.267,47	0,03
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	24.091	EUR 32,79	838.091,40	0,10
AT0000937503	voestalpine	Shs	10.533	EUR 26,00	290.549,80	0,03
AT0000831706	Wienerberger	Shs	19.412	EUR 24,20	498.403,16	0,06
<b>Canada</b>					<b>14.990.203,68</b>	<b>1,74</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	7.308	CAD 61,52	334.241,44	0,04
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	51.962	CAD 15,41	595.297,32	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	21.104	CAD 61,72	968.358,40	0,11
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	5.885	CAD 97,96	428.588,66	0,05
CA3180714048	Finning International	Shs	58.041	CAD 40,27	1.737.648,55	0,20
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	4.558	USD 379,00	1.727.482,00	0,20
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	235.345	CAD 24,94	4.363.619,28	0,51
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	19.550	CAD 71,78	1.043.267,42	0,12
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	63.371	CAD 66,06	3.112.250,58	0,36
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	65.141	CAD 14,03	679.450,03	0,08
<b>Danemark</b>					<b>14.799.540,50</b>	<b>1,72</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	468	DKK 12.795,00	851.986,60	0,10
DK0060083210	D/S Norden	Shs	5.223	DKK 400,00	297.253,27	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	125.148	DKK 652,20	11.613.184,55	1,35
DK0060252690	Pandora	Shs	19.369	DKK 739,20	2.037.116,08	0,24
<b>Finlande</b>					<b>1.648.673,23</b>	<b>0,19</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	214.609	EUR 3,55	808.867,07	0,09
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	37.373	EUR 21,18	839.806,16	0,10
<b>France</b>					<b>17.750.947,06</b>	<b>2,07</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	6.677	EUR 57,14	404.777,86	0,05
FR0012435121	Elis	Shs	61.427	EUR 16,64	1.084.445,59	0,13
FR0000052292	Hermès International	Shs	3.469	EUR 1.751,60	6.446.654,24	0,75
FR0000073298	IPSOS	Shs	5.248	EUR 43,32	241.200,06	0,03
FR0010307819	Legrand	Shs	18.252	EUR 87,28	1.690.130,89	0,20
FR0000133308	Orange	Shs	276.850	EUR 10,81	3.175.745,61	0,37
FR0010451203	Rexel	Shs	48.762	EUR 21,50	1.112.282,52	0,13
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	3.284	EUR 157,40	548.407,04	0,06
FR0000120966	Societe BIC	Shs	8.363	EUR 62,85	557.651,04	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	10.191	EUR 197,10	2.131.074,18	0,25
FR0013447729	Verallia	Shs	8.984	EUR 37,62	358.578,03	0,04
<b>Allemagne</b>					<b>9.463.259,06</b>	<b>1,10</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	20.932	EUR 97,21	2.158.821,88	0,25
DE0006305006	Deutz	Shs	23.964	EUR 4,15	105.563,02	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	45.964	EUR 35,43	1.727.762,76	0,20
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	12.432	EUR 60,62	799.561,87	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	26.471	EUR 31,73	890.978,29	0,11
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	24.959	EUR 66,03	1.748.491,88	0,20
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	3.130	EUR 365,40	1.213.411,26	0,14
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	48.424	EUR 15,94	818.668,10	0,10
<b>Hong Kong</b>					<b>3.347.606,12</b>	<b>0,39</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	210.000	HKD 10,72	287.533,45	0,03
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	229.500	HKD 83,80	2.456.410,81	0,29
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	596.000	HKD 7,93	603.661,86	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Irlande</b>					<b>8.697.454,99</b>	<b>1,01</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	3.034 USD	300,77	912.536,18	0,11
IE0001827041	CRH	Shs	2.412 USD	56,18	135.506,16	0,02
IE0002424939	DCC	Shs	11.356 GBP	46,03	639.569,95	0,07
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	34.330 USD	204,19	7.009.842,70	0,81
<b>Italie</b>					<b>20.176.340,46</b>	<b>2,35</b>
IT0001233417	A2A	Shs	889.727 EUR	1,68	1.584.902,71	0,18
IT0005218380	Banco BPM	Shs	281.346 EUR	4,60	1.372.476,30	0,16
IT0005244402	BFF Bank	Shs	41.330 EUR	9,41	412.400,66	0,05
IT0000066123	BPER Banca	Shs	352.701 EUR	2,90	1.085.175,13	0,13
IT0003128367	Enel	Shs	269.382 EUR	5,81	1.660.789,50	0,19
IT0003132476	Eni	Shs	311.655 EUR	15,30	5.060.275,91	0,59
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	149.272 EUR	2,45	387.848,65	0,05
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	20.703 EUR	9,03	198.298,74	0,02
IT0005278236	Pirelli	Shs	215.344 EUR	4,55	1.039.992,41	0,12
IT0004176001	Prismian	Shs	96.085 EUR	37,75	3.848.289,11	0,45
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	147.272 EUR	7,16	1.118.425,40	0,13
IT0005239360	UniCredit	Shs	99.853 EUR	22,73	2.407.465,94	0,28
<b>Japon</b>					<b>54.735.539,54</b>	<b>6,37</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	65.300 JPY	5.764,00	2.524.915,81	0,29
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	99.000 JPY	3.890,00	2.583.417,19	0,30
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	150.400 JPY	4.015,00	4.050.821,76	0,47
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	74.700 JPY	2.540,00	1.272.811,43	0,15
JP3854600008	Honda Motor	Shs	397.200 JPY	1.682,00	4.481.722,68	0,52
JP3294460005	Inpex	Shs	125.300 JPY	2.256,00	1.896.268,87	0,22
JP3143600009	ITOCHU	Shs	137.000 JPY	5.406,00	4.968.283,36	0,58
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	94.100 JPY	1.949,00	1.230.300,53	0,14
JP3297000006	Kokuyo	Shs	54.800 JPY	2.371,50	871.793,12	0,10
JP3304200003	Komatsu	Shs	128.100 JPY	4.043,00	3.474.262,43	0,40
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	166.700 JPY	1.696,50	1.897.139,26	0,22
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	392.800 JPY	1.268,50	3.342.502,18	0,39
JP3893600001	Mitsui	Shs	40.100 JPY	5.423,00	1.458.793,18	0,17
JP3905200006	Mizuno	Shs	19.800 JPY	4.740,00	629.583,42	0,07
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	28.300 JPY	5.627,00	1.068.250,49	0,13
JP3733000008	NEC	Shs	24.700 JPY	8.261,00	1.368.797,88	0,16
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	1.928.800 JPY	176,60	2.285.007,58	0,27
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	29.500 JPY	3.886,00	769.014,56	0,09
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	58.100 JPY	3.753,00	1.462.730,93	0,17
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	84.500 JPY	2.349,50	1.331.808,88	0,16
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	34.800 JPY	1.048,00	244.652,85	0,03
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	42.000 JPY	699,00	196.941,03	0,02
JP3663900003	Sojitz	Shs	159.400 JPY	3.278,00	3.505.153,28	0,41
JP3399000003	Star Micronics	Shs	27.600 JPY	1.878,00	347.707,79	0,04
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	9.200 JPY	3.806,00	234.890,99	0,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	85.800 JPY	7.347,00	4.228.701,95	0,49
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	89.100 JPY	3.931,00	2.349.581,40	0,27
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	31.600 JPY	3.112,00	659.684,71	0,08
<b>Jordanie</b>					<b>1.121.161,36</b>	<b>0,13</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	43.655 GBP	20,99	1.121.161,36	0,13
<b>Norvège</b>					<b>2.036.995,09</b>	<b>0,24</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	324.785 NOK	66,54	2.036.995,09	0,24
<b>Portugal</b>					<b>3.180.206,40</b>	<b>0,37</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	140.596 EUR	21,32	3.180.206,40	0,37
<b>Singapour</b>					<b>7.691.367,75</b>	<b>0,89</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	79.500 SGD	33,71	1.967.004,29	0,23
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	460.300 SGD	12,80	4.324.444,93	0,50
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	66.900 SGD	28,51	1.399.918,53	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Espagne</b>					<b>20.382.684,38</b>	<b>2,37</b>
ES0105046009	Aena	Shs	12.692	EUR 142,50	1.918.845,77	0,22
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	553.369	EUR 7,67	4.503.035,09	0,52
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	458.377	EUR 10,64	5.174.395,10	0,60
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	152.135	EUR 35,37	5.708.990,76	0,67
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	10.253	EUR 25,82	280.868,05	0,03
ES0173516115	Repsol	Shs	168.697	EUR 15,63	2.796.549,61	0,33
<b>Suisse</b>					<b>24.408.191,77</b>	<b>2,84</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	66.722	GBP 22,52	1.838.480,94	0,21
CH0360674466	Galenica	Shs	19.859	CHF 67,95	1.483.285,57	0,17
CH0038863350	Nestlé	Shs	38.885	CHF 104,20	4.453.769,72	0,52
CH0012005267	Novartis	Shs	112.702	CHF 94,18	11.667.243,04	1,36
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	392	CHF 786,00	338.677,66	0,04
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	81.527	EUR 41,20	3.563.639,95	0,42
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	24.315	EUR 41,21	1.063.094,89	0,12
<b>Pays-Bas</b>					<b>16.627.213,30</b>	<b>1,93</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	183.723	EUR 28,73	5.600.080,83	0,65
NL0010273215	ASML Holding	Shs	7.820	EUR 562,70	4.668.515,55	0,54
NL0000009082	KPN	Shs	318.664	EUR 3,12	1.055.844,90	0,12
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	23.695	USD 200,53	4.751.558,35	0,55
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	4.508	EUR 115,25	551.213,67	0,07
<b>Royaume-Uni</b>					<b>58.034.410,24</b>	<b>6,75</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	206.182	GBP 20,75	5.234.684,83	0,61
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	50.899	GBP 111,76	6.960.129,70	0,81
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	197.554	GBP 3,21	774.945,27	0,09
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	74.857	GBP 8,85	810.582,79	0,09
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	75.747	USD 62,80	4.756.911,60	0,55
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	41.098	GBP 10,50	527.997,27	0,06
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	21.719	USD 168,00	3.648.792,00	0,42
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	97.261	GBP 14,88	1.771.012,88	0,21
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.056.074	GBP 6,47	8.355.101,69	0,97
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.167.978	GBP 2,53	3.612.712,66	0,42
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	93.141	USD 25,54	2.378.821,14	0,28
GB0033195214	Kingfisher	Shs	530.738	GBP 2,21	1.432.542,06	0,17
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	115.989	USD 17,04	1.976.452,56	0,23
IE00059YS762	Linde	Shs	22.163	USD 373,49	8.277.658,87	0,96
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	693.870	GBP 2,37	2.010.395,48	0,23
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	284.338	GBP 2,40	836.355,77	0,10
IE00BDVJQ56	nVent Electric	Shs	19.588	USD 53,87	1.055.205,56	0,12
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	128.530	GBP 4,97	781.281,94	0,09
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	116.611	GBP 3,39	483.868,57	0,06
GB0004726096	Spirant Communications	Shs	231.919	GBP 1,39	393.013,80	0,05
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	599.393	GBP 2,67	1.955.943,80	0,23
<b>Uruguay</b>					<b>3.579.059,26</b>	<b>0,42</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	2.809	USD 1.274,14	3.579.059,26	0,42
<b>États-Unis</b>					<b>548.787.636,19</b>	<b>63,84</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	12.173	USD 98,12	1.194.414,76	0,14
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	7.801	USD 47,01	366.725,01	0,04
US00724F1012	Adobe	Shs	18.924	USD 504,67	9.550.375,08	1,11
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	22.786	USD 132,20	3.012.309,20	0,35
US0010841023	AGCO	Shs	25.189	USD 120,82	3.043.334,98	0,35
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	1.615	USD 107,04	172.869,60	0,02
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	167.477	USD 132,31	22.158.881,87	2,58
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	175.721	USD 133,13	23.393.736,73	2,72
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	7.069	USD 17,43	123.212,67	0,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	250.259	USD 125,98	31.527.628,82	3,67
US0268747849	American International Group	Shs	10.153	USD 61,28	622.175,84	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	9.005 USD	330,35	2.974.801,75	0,35
US0311621009	Amgen	Shs	18.366 USD	270,82	4.973.880,12	0,58
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	13.255 USD	85,30	1.130.651,50	0,13
US0378331005	Apple	Shs	33.314 USD	170,69	5.686.366,66	0,66
US0382221051	Applied Materials	Shs	56.680 USD	138,22	7.834.309,60	0,91
US0383361039	AptarGroup	Shs	8.225 USD	125,47	1.031.990,75	0,12
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	30.116 USD	243,31	7.327.523,96	0,85
US0538071038	Avnet	Shs	54.602 USD	48,96	2.673.313,92	0,31
US05478C1053	AZEK	Shs	80.085 USD	29,88	2.392.939,80	0,28
US0565251081	Badger Meter	Shs	5.722 USD	155,49	889.713,78	0,10
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	18.377 USD	11,26	206.925,02	0,02
US0605051046	Bank of America	Shs	35.478 USD	27,56	977.773,68	0,11
US09062X1037	Biogen	Shs	7.253 USD	257,83	1.870.040,99	0,22
US09247X1019	BlackRock	Shs	4.987 USD	645,24	3.217.811,88	0,37
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	10.264 USD	106,05	1.088.497,20	0,13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	38.991 USD	58,14	2.266.936,74	0,26
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	27.817 USD	234,01	6.509.456,17	0,76
US1630921096	Chegg	Shs	67.589 USD	8,94	604.245,66	0,07
US1255231003	Cigna	Shs	10.325 USD	290,32	2.997.554,00	0,35
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	9.838 USD	74,04	728.405,52	0,08
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	102.791 USD	53,88	5.538.379,08	0,64
US1729674242	Citigroup	Shs	33.574 USD	41,20	1.383.248,80	0,16
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	40.269 USD	19,54	786.856,26	0,09
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	148.987 USD	24,01	3.577.177,87	0,42
US1912161007	Coca-Cola	Shs	38.324 USD	55,81	2.138.862,44	0,25
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	29.661 USD	67,84	2.012.202,24	0,23
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	120.626 USD	44,86	5.411.282,36	0,63
US2017231034	Commercial Metals	Shs	26.952 USD	49,72	1.340.053,44	0,16
US2270461096	Crocs	Shs	13.715 USD	85,87	1.177.707,05	0,14
US2358511028	Danaher	Shs	25.109 USD	247,19	6.206.693,71	0,72
US2441991054	Deere	Shs	667 USD	384,73	256.614,91	0,03
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	4.425 USD	106,59	471.660,75	0,06
US2561631068	DocuSign	Shs	14.853 USD	42,01	623.974,53	0,07
US2788651006	Ecolab	Shs	24.333 USD	169,27	4.118.846,91	0,48
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	16.800 USD	69,96	1.175.328,00	0,14
US2855121099	Electronic Arts	Shs	24.893 USD	119,18	2.966.747,74	0,35
US0367521038	Elevance Health	Shs	13.199 USD	447,28	5.903.648,72	0,69
US5324571083	Eli Lilly	Shs	24.728 USD	544,45	13.463.159,60	1,57
US2910111044	Emerson Electric	Shs	36.338 USD	97,01	3.525.149,38	0,41
US31428X1063	FedEx	Shs	13.826 USD	266,44	3.683.799,44	0,43
SG9999000020	Flex	Shs	124.135 USD	26,59	3.300.749,65	0,38
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	36.942 USD	62,77	2.318.849,34	0,27
US3703341046	General Mills	Shs	29.985 USD	64,11	1.922.338,35	0,22
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	108.087 USD	75,42	8.151.921,54	0,95
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	20.565 USD	32,94	677.411,10	0,08
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	2.236 USD	250,65	560.453,40	0,07
US4039491000	Hippo Parent	Shs	18.729 USD	58,63	1.098.081,27	0,13
US4364401012	Hologic	Shs	30.925 USD	70,05	2.166.296,25	0,25
US4370761029	Home Depot	Shs	16.241 USD	303,49	4.928.981,09	0,57
US4448591028	Humana	Shs	4.445 USD	495,21	2.201.208,45	0,26
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	32.493 USD	10,21	331.753,53	0,04
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	4.894 USD	436,98	2.138.580,12	0,25
US4581401001	Intel	Shs	169.452 USD	35,18	5.961.321,36	0,69
US4612021034	Intuit	Shs	2.736 USD	512,24	1.401.488,64	0,16
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	9.239 USD	296,15	2.736.129,85	0,32
US4663131039	Jabil	Shs	19.293 USD	124,95	2.410.660,35	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	25.434	USD	38,17	970.815,78	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	74.452	USD	156,88	11.680.029,76	1,36
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	84.592	USD	147,59	12.484.933,28	1,45
US48666K1097	KB Home	Shs	24.037	USD	46,72	1.123.008,64	0,13
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	7.010	USD	132,64	929.806,40	0,11
US4824801009	KLA	Shs	2.568	USD	458,09	1.176.375,12	0,14
US5010441013	Kroger	Shs	64.794	USD	45,09	2.921.561,46	0,34
US5128071082	Lam Research	Shs	10.269	USD	627,52	6.444.002,88	0,75
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	34.506	USD	56,09	1.935.441,54	0,23
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	40.743	USD	73,09	2.977.905,87	0,35
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	29.113	USD	193,40	5.630.454,20	0,66
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	22.179	USD	399,44	8.859.179,76	1,03
US58933Y1055	Merck	Shs	107.892	USD	104,30	11.253.135,60	1,31
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	19.692	USD	123,85	2.438.854,20	0,28
US5528481030	MGIC Investment	Shs	47.871	USD	16,94	810.934,74	0,09
US5949181045	Microsoft	Shs	150.463	USD	313,64	47.191.215,32	5,49
US60770K1079	Moderna	Shs	1.791	USD	100,27	179.583,57	0,02
US6311031081	Nasdaq	Shs	86.719	USD	48,92	4.242.293,48	0,49
US64110L1061	Netflix	Shs	5.129	USD	376,36	1.930.350,44	0,22
US67066G1040	NVIDIA	Shs	79.009	USD	430,89	34.044.188,01	3,96
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	17.752	USD	40,03	710.612,56	0,08
US6907421019	Owens Corning	Shs	37.478	USD	139,25	5.218.811,50	0,61
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	7.186	USD	58,18	418.081,48	0,05
US7134481081	PepsiCo	Shs	64.649	USD	169,50	10.958.005,50	1,27
US6935061076	PPG Industries	Shs	15.670	USD	130,56	2.045.875,20	0,24
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	57.866	USD	146,34	8.468.110,44	0,99
US7475251036	QUALCOMM	Shs	32.934	USD	111,10	3.658.967,40	0,43
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	8.440	USD	123,35	1.041.074,00	0,12
US7502361014	Radian Group	Shs	14.689	USD	25,35	372.366,15	0,04
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	2.055	USD	834,57	1.715.041,35	0,20
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	11.896	USD	262,36	3.121.034,56	0,36
US7140461093	Revvity	Shs	12.177	USD	110,25	1.342.514,25	0,16
US7835491082	Ryder System	Shs	7.863	USD	106,53	837.645,39	0,10
US79466L3024	Salesforce	Shs	48.508	USD	203,20	9.856.825,60	1,15
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	125.193	USD	27,50	3.442.807,50	0,40
US81762P1021	ServiceNow	Shs	3.769	USD	553,52	2.086.216,88	0,24
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	7.476	USD	256,21	1.915.425,96	0,22
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	6.532	USD	105,95	692.065,40	0,08
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	66.478	USD	30,87	2.052.175,86	0,24
US8716071076	Synopsys	Shs	11.005	USD	460,71	5.070.113,55	0,59
US8760301072	Tapestry	Shs	22.510	USD	28,16	633.881,60	0,07
US87901J1051	TEGNA	Shs	119.047	USD	14,68	1.747.609,96	0,20
US88160R1014	Tesla	Shs	78.043	USD	246,38	19.228.234,34	2,24
US8825081040	Texas Instruments	Shs	5.167	USD	159,09	822.018,03	0,10
US8725401090	TJX Companies	Shs	29.385	USD	89,58	2.632.308,30	0,31
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	43.423	USD	28,23	1.225.831,29	0,14
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	1.995	USD	398,91	795.825,45	0,09
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	27.215	USD	510,10	13.882.371,50	1,62
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	15.919	USD	147,18	2.342.958,42	0,27
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	240.774	USD	32,55	7.837.193,70	0,91
US9288811014	Vontier	Shs	73.077	USD	31,06	2.269.771,62	0,26
US9295661071	Wabash National	Shs	44.627	USD	21,40	955.017,80	0,11
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	49.168	USD	31,23	1.535.516,64	0,18
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	7.923	USD	379,08	3.003.450,84	0,35
US9598021098	Western Union	Shs	285.519	USD	13,45	3.840.230,55	0,45
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	3.095	USD	154,41	477.898,95	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US98978V1035	Zoetis	Shs	3.984	USD 174,01	693.255,84	0,08
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>13.414.013,25</b>	<b>1,56</b>
<b>États-Unis</b>					<b>13.414.013,25</b>	<b>1,56</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	7.235	USD 162,32	1.174.385,20	0,14
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	18.807	USD 92,08	1.731.748,56	0,20
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	6.981	USD 720,97	5.033.091,57	0,58
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	31.888	USD 112,13	3.575.601,44	0,42
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	62.248	USD 30,51	1.899.186,48	0,22
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>856.117.030,74</b>	<b>99,59</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.362.266,96</b>	<b>1,32</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>11.362.266,96</b>	<b>1,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			9.578.717,16	1,11
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			1.783.549,80	0,21
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.362.266,96</b>	<b>1,32</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-428.250,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-428.250,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-428.250,00</b>	<b>-0,05</b>
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23	Ctr	51	USD 383,88	-428.250,00	-0,05	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-745.488,23</b>	<b>-0,09</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-745.488,23</b>	<b>-0,09</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-436.030,11		-6.734,20	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-508.395,18		-12.381,04	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-609.773,78		4.420,55	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-2.858.743,75		497,86	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-682,94		25,91	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023	EUR	-966,04		34,79	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-141.375,92		-1.654,39	0,00	
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023	EUR	-1.092,14		-1,43	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-176.090,65		-1.765,79	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-64,88		1,86	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-4.533,15		7,38	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023	EUR	-33,88		0,25	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023	EUR	-196.828,18		7.733,88	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-827,68		21,17	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.560.153,81		3.260,62	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-1.105.828,14		4.823,34	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-8.462,52		-38,62	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-253.453.301,00		24.250,04	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-2.346.128,99		-3.399,06	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-298.843,90		-4.606,36	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-19.889.328,97		-759.984,99	-0,09	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-1.173.738,23</b>	<b>-0,14</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-6.623.500,52</b>	<b>-0,77</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>859.682.058,95</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	135,37	120,48	130,52
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	1.461,18	1.279,43	1.374,48
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	1.366,40	1.211,81	1.312,12
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	1.184,14	1.048,09	1.127,47
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	1.488,76	1.300,28	1.389,60
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	1.286,76	1.077,93	1.321,79
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	1.074,27	934,93	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	145.657,73	127.780,94	136.952,63
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	1.368,89	1.214,10	1.311,23
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	139,78	113,61	144,22
Actions en circulation		418.775	481.464	331.057
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	41.825	156.007	102.172
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	2.051	2.251	2.251
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	24	7.094	5.156
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	33.473	8.473	6.001
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	130.548	135.806	82.189
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	18.620	18.375	17.710
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	132.657	23.301	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	2.215	2.455	2.709
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	57.351	57.251	100.851
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	11	70.451	11.884
Actifs du Compartiment en millions d'USD		859,7	638,0	780,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	65,40
Royaume-Uni	6,75
Japon	6,37
Suisse	2,84
Espagne	2,37
Italie	2,35
France	2,07
Autres pays	11,44
Autres éléments de l'actif net	0,41
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	107.499,79
- taux d'intérêt négatif	-1.718,62
Dividendes	12.967.635,25
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.044,81
<b>Total des produits</b>	<b>13.074.461,23</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-80.832,36
Commission forfaitaire	-3.551.690,91
Autres frais	-8.688,56
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.641.211,83</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>9.433.249,40</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.848.854,45
- opérations à terme sur instruments financiers	486.470,24
- opérations de change à terme	1.120.364,30
- opérations de change	-2.878.678,06
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>11.010.260,33</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	126.322.127,65
- opérations à terme sur instruments financiers	-428.250,00
- opérations de change à terme	-230.640,16
- opérations de change	242.125,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>136.915.622,90</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 814.648.544,71)	856.117.030,74
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.362.266,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.295.984,99
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.533.721,44
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	135.242,36
Autres produits à recevoir	8.961,79
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	45.077,65
<b>Total de l'actif</b>	<b>876.498.285,93</b>
Dettes bancaires	-7.607,81
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.576.859,26
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-13.653.106,75
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-359.837,28
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-428.250,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-790.565,88
<b>Total du passif</b>	<b>-16.816.226,98</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>859.682.058,95</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	638.007.663,18
Souscriptions	387.121.310,69
Rachats	-300.885.209,72
Distribution	-1.477.328,10
Produit total	136.915.622,90
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>859.682.058,95</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	481.464		
- émises		251.626	
- rachetées		-314.315	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>418.775</b>

# Allianz Best Styles Pacific Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>112.676.112,09</b>	<b>94,72</b>	
<b>Actions</b>					<b>110.819.999,24</b>	<b>93,16</b>	
<b>Australie</b>					<b>17.619.792,21</b>	<b>14,81</b>	
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Shs	92.256	AUD	25,66	1.446.210,74	1,22
AU0000279853	ARN Media	Shs	229.215	AUD	0,83	116.225,50	0,10
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	118.462	AUD	44,25	3.202.378,38	2,69
AU000000BXB1	Brambles	Shs	95.919	AUD	14,32	839.127,53	0,70
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Shs	22.746	AUD	99,97	1.389.168,85	1,17
AU000000CSL8	CSL	Shs	10.664	AUD	250,80	1.633.909,42	1,37
AU0000154833	Endeavour Group	Shs	10.303	AUD	5,27	33.170,70	0,03
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	85.817	AUD	20,92	1.096.769,38	0,92
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	31.101	AUD	7,06	134.140,33	0,11
AU0000251498	Helia Group	Shs	71.508	AUD	3,49	152.461,56	0,13
AU000000IFL2	Insignia Financial	Shs	112.840	AUD	2,42	166.824,09	0,14
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	1.201	AUD	167,73	123.064,86	0,10
AU000000MHJ4	Michael Hill International	Shs	229.263	AUD	0,89	124.653,45	0,10
AU000000MIN4	Mineral Resources	Shs	1.852	AUD	67,63	76.517,48	0,06
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	55.992	AUD	29,07	994.377,57	0,84
AU000000NCM7	Newcrest Mining	Shs	61.222	AUD	24,52	917.082,25	0,77
AU000000NEC4	Nine Entertainment Holdings	Shs	166.878	AUD	2,05	208.993,73	0,18
AU000000NWH5	NRW Holdings	Shs	40.033	AUD	2,71	66.277,75	0,06
AU000000OML6	oOh!media	Shs	80.677	AUD	1,42	69.740,73	0,06
AU0000061897	Perenti Global	Shs	179.777	AUD	1,08	118.614,61	0,10
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	106.284	AUD	15,71	1.020.056,87	0,86
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	Shs	154.465	AUD	0,69	65.111,77	0,05
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	Shs	35.315	AUD	29,80	642.918,29	0,54
AU000000TLS2	Telstra	Shs	379.444	AUD	3,85	892.459,94	0,75
AU000000WES1	Wesfarmers	Shs	2.547	AUD	52,86	82.250,10	0,07
AU000000WBC1	Westpac Banking	Shs	30.161	AUD	21,15	389.705,39	0,33
AU000000WTC3	WiseTech Global	Shs	14.977	AUD	65,05	595.185,63	0,50
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	6.914	AUD	36,49	154.128,71	0,13
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	38.083	AUD	37,32	868.266,60	0,73
<b>Chine</b>					<b>657.791,15</b>	<b>0,55</b>	
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	14.710	HKD	115,10	203.829,55	0,17
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	15.636	HKD	114,60	215.719,51	0,18
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	6.463	HKD	306,20	238.242,09	0,20
<b>Hong Kong</b>					<b>8.292.818,15</b>	<b>6,97</b>	
HK0000069689	AIA Group	Shs	174.000	HKD	63,85	1.337.486,17	1,12
HK0023000190	Bank of East Asia	Shs	27.200	HKD	9,72	31.828,36	0,03
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	98.500	HKD	21,45	254.356,40	0,21
BMG2113M1203	Chow Sang Sang Holdings International	Shs	182.000	HKD	9,67	211.873,68	0,18
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Shs	1.185.000	HKD	3,10	442.241,19	0,37
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	145.500	HKD	41,25	722.546,99	0,61
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	85.500	HKD	41,90	431.279,97	0,36
KYG2701R1011	Crystal International Group	Shs	277.000	HKD	2,47	82.367,50	0,07
HK0440001847	Dah Sing Financial Holdings	Shs	62.900	HKD	16,56	125.397,86	0,11
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	136.000	HKD	10,72	175.514,44	0,15
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	5.300	HKD	292,60	186.693,56	0,16
HK0045000319	Hongkong & Shanghai Hotels	Shs	150.000	HKD	6,29	113.585,02	0,10
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	Shs	20.600	USD	46,51	903.063,77	0,76
KYG2585A1045	JS Global Lifestyle	Shs	464.000	HKD	1,30	72.617,36	0,06
BMG524181036	Kerry Logistics Network	Shs	49.500	HKD	7,00	41.714,05	0,03
KYG7013H1056	Perfect Medical Health Management	Shs	243.000	HKD	3,77	110.287,62	0,09
HK0083000502	Sino Land	Shs	442.000	HKD	8,83	469.853,13	0,39
BMG8219Z1059	SmarTone Telecommunications Holdings	Shs	272.500	HKD	3,96	129.909,48	0,11
KYG846981028	Stella International Holdings	Shs	83.500	HKD	7,85	78.910,59	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
HK0086000525	Sun Hung Kai	Shs	292.000	HKD 2,69	94.561,48	0,08
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	98.500	HKD 83,80	993.709,40	0,83
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	70.000	HKD 52,85	445.371,25	0,37
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	310.000	HKD 7,93	295.947,06	0,25
KYG9374E1199	Viva Goods Company	Shs	576.000	HKD 1,30	90.145,69	0,08
KYG960071028	WH Group	Shs	787.500	HKD 4,11	389.647,18	0,33
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment	Shs	17.000	HKD 30,25	61.908,95	0,05
<b>Japon</b>					<b>78.624.732,41</b>	<b>66,10</b>
JP3352000008	77 Bank	Shs	11.800	JPY 3.170,00	236.513,47	0,20
JP3112000009	AGC	Shs	23.200	JPY 5.244,00	769.246,05	0,65
JP3105400000	AOKI Holdings	Shs	11.200	JPY 1.011,00	71.595,18	0,06
JP3118000003	Asics	Shs	16.000	JPY 5.223,00	528.390,03	0,44
JP3835250006	BayCurrent Consulting	Shs	17.700	JPY 4.998,00	559.350,62	0,47
JP3799700004	BML	Shs	5.800	JPY 2.796,00	102.536,80	0,09
JP3830800003	Bridgestone	Shs	18.700	JPY 5.829,00	689.207,93	0,58
JP3830000000	Brother Industries	Shs	35.400	JPY 2.408,50	539.094,03	0,45
JP3242800005	Canon	Shs	39.000	JPY 3.605,00	888.964,63	0,75
JP3218900003	Capcom	Shs	24.300	JPY 5.385,00	827.382,99	0,70
JP3226450009	Cawachi	Shs	2.500	JPY 2.487,00	39.312,48	0,03
JP3425000001	Central Glass	Shs	8.300	JPY 2.965,00	155.602,80	0,13
JP3528450004	Chiyoda Integre	Shs	8.300	JPY 2.767,00	145.211,78	0,12
JP3352400000	Citizen Watch	Shs	37.200	JPY 920,00	216.394,08	0,18
JP3281900005	CTI Engineering	Shs	4.800	JPY 4.495,00	136.422,35	0,11
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	34.700	JPY 3.890,00	853.480,66	0,72
JP3491000000	Daido Steel	Shs	5.100	JPY 6.081,00	196.091,96	0,16
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Shs	58.000	JPY 4.106,00	1.505.780,07	1,27
JP3482600008	Daiken	Shs	4.600	JPY 2.995,00	87.110,25	0,07
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	9.800	JPY 23.475,00	1.454.609,04	1,22
JP3486800000	Daito Trust Construction	Shs	6.100	JPY 15.750,00	607.470,23	0,51
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	43.100	JPY 4.015,00	1.094.151,42	0,92
JP3160700005	Eiken Chemical	Shs	5.800	JPY 1.366,00	50.094,88	0,04
JP3469800001	ESPEC	Shs	4.300	JPY 2.402,00	65.306,45	0,05
JP3802650006	FALCO HOLDINGS	Shs	8.500	JPY 1.941,00	104.317,96	0,09
JP3802400006	FANUC	Shs	30.200	JPY 3.893,00	743.371,58	0,62
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	4.000	JPY 32.590,00	824.250,01	0,69
JP3802720007	Ferrotec Holdings	Shs	8.500	JPY 2.860,00	153.709,10	0,13
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	18.700	JPY 8.658,00	1.023.702,57	0,86
JP3824000008	Futaba Industrial	Shs	38.600	JPY 765,00	186.708,18	0,16
JP3276400003	Gunma Bank	Shs	60.000	JPY 697,60	264.650,26	0,22
JP3771800004	Hamamatsu Photonics	Shs	13.200	JPY 6.299,00	525.726,84	0,44
JP3788600009	Hitachi	Shs	9.227	JPY 9.275,00	541.114,34	0,45
JP3842400008	Hokuhoku Financial Group	Shs	22.200	JPY 1.600,50	224.658,71	0,19
JP3854600008	Honda Motor	Shs	171.177	JPY 1.682,00	1.820.480,41	1,53
JP3845800006	Hosiden	Shs	10.300	JPY 1.919,00	124.976,05	0,11
JP3837800006	Hoya	Shs	5.800	JPY 15.325,00	562.008,76	0,47
JP3360800001	Hulic	Shs	10.700	JPY 1.341,00	90.725,04	0,08
JP3142500002	Idemitsu Kosan	Shs	27.900	JPY 3.438,00	606.491,45	0,51
JP3153850007	INFRONEER Holdings	Shs	8.400	JPY 1.548,00	82.217,61	0,07
JP3294460005	Inpex	Shs	84.600	JPY 2.256,00	1.206.768,78	1,01
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings	Shs	13.200	JPY 1.731,50	144.514,37	0,12
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	80.600	JPY 1.880,50	958.347,44	0,81
JP3143600009	ITOCHU	Shs	40.374	JPY 5.406,00	1.380.042,39	1,16
JP3388600003	Jaccs	Shs	1.400	JPY 5.160,00	45.676,45	0,04
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	Shs	4.300	JPY 5.630,00	153.070,48	0,13
JP3946750001	Japan Post Bank	Shs	53.300	JPY 1.301,00	438.449,03	0,37
JP3726800000	Japan Tobacco	Shs	40.700	JPY 3.440,00	885.253,11	0,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3707200006	JDC	Shs	26.300	JPY 664,00	110.417,63	0,09
JP3386030005	JFE Holdings	Shs	42.500	JPY 2.191,00	588.770,33	0,49
JP3392650002	Juroku Financial Group	Shs	3.200	JPY 3.745,00	75.773,34	0,06
JP3386410009	JVC Kenwood	Shs	20.200	JPY 683,00	87.234,18	0,07
JP3206200002	Kaga Electronics	Shs	5.500	JPY 6.490,00	225.695,03	0,19
JP3217100001	Kanematsu	Shs	19.100	JPY 2.068,00	249.745,98	0,21
JP3228600007	Kansai Electric Power	Shs	8.600	JPY 2.077,50	112.967,65	0,09
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	Shs	2.100	JPY 5.104,00	67.771,11	0,06
JP3496400007	KDDI	Shs	7.381	JPY 4.577,00	213.604,66	0,18
JP3278600006	Keisei Electric Railway	Shs	14.800	JPY 5.180,00	484.736,90	0,41
JP3281600001	Keiyo Bank	Shs	17.900	JPY 692,00	78.320,19	0,07
JP3236200006	Keyence	Shs	5.700	JPY 55.500,00	2.000.241,56	1,68
JP3240600001	Kissei Pharmaceutica	Shs	7.100	JPY 3.390,00	152.185,28	0,13
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	47.200	JPY 1.949,00	581.658,99	0,49
JP3247400009	Kyoei Steel	Shs	7.200	JPY 1.990,00	90.594,16	0,08
JP3862800004	Makino Milling Machine	Shs	4.800	JPY 6.530,00	198.184,20	0,17
JP3877600001	Marubeni	Shs	63.199	JPY 2.332,00	931.865,77	0,78
JP3860230006	Marvelous	Shs	22.800	JPY 713,00	102.787,19	0,09
JP3868500004	Matsuda Sangyo	Shs	4.600	JPY 2.370,00	68.931,98	0,06
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	57.500	JPY 1.696,50	616.788,57	0,52
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	27.800	JPY 2.527,50	444.273,66	0,37
JP3907200004	Mimasu Semiconductor Industry	Shs	3.600	JPY 2.781,00	63.302,10	0,05
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	21.000	JPY 7.128,00	946.458,54	0,80
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	Shs	19.400	JPY 8.346,00	1.023.751,89	0,86
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	259.154	JPY 1.268,50	2.078.562,06	1,75
JP3893600001	Mitsui	Shs	48.005	JPY 5.423,00	1.646.041,14	1,38
JP3891600003	Mitsui E&S	Shs	20.300	JPY 580,00	74.445,53	0,06
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	37.200	JPY 4.110,00	966.717,03	0,81
JP3894400005	Mitsuuroko Group Holdings	Shs	8.100	JPY 1.279,00	65.504,35	0,06
JP3882750007	MIXI	Shs	12.200	JPY 2.371,00	182.896,75	0,15
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	99.000	JPY 2.541,00	1.590.576,15	1,34
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	5.900	JPY 5.627,00	209.915,03	0,18
JP3813200007	Nachi-Fujikoshi	Shs	3.500	JPY 4.020,00	88.962,85	0,07
JP3642500007	Nakanishi	Shs	3.200	JPY 3.495,00	70.715,04	0,06
JP3646400006	Nakayama Steel Works	Shs	12.200	JPY 905,00	69.810,86	0,06
JP3733000008	NEC	Shs	18.700	JPY 8.261,00	976.762,18	0,82
JP3742600004	NHK Spring	Shs	24.600	JPY 1.144,00	177.940,88	0,15
JP3660400007	Nichias	Shs	1.300	JPY 3.065,00	25.193,50	0,02
JP3756600007	Nintendo	Shs	5.700	JPY 6.230,00	224.531,62	0,19
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	53.500	JPY 3.505,00	1.185.649,74	1,00
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	1.135.300	JPY 176,60	1.267.698,41	1,07
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	42.700	JPY 3.886,00	1.049.168,59	0,88
JP3658850007	Nishi-Nippon Financial Holdings	Shs	23.000	JPY 1.708,00	248.387,83	0,21
JP3672400003	Nissan Motor	Shs	238.900	JPY 660,30	997.406,18	0,84
JP3713200008	Nissha	Shs	10.100	JPY 1.680,00	107.286,55	0,09
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	Shs	7.400	JPY 4.185,00	195.813,12	0,16
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	Shs	27.400	JPY 1.112,00	192.650,42	0,16
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	8.300	JPY 12.425,00	652.062,31	0,55
JP3680800004	Nittetsu Mining	Shs	2.700	JPY 5.010,00	85.529,53	0,07
JP3763000001	Noritake	Shs	4.900	JPY 6.220,00	192.708,59	0,16
JP3165600002	NTN	Shs	91.200	JPY 284,70	164.171,18	0,14
JP3190800007	Okasan Securities Group	Shs	32.500	JPY 695,00	142.817,94	0,12
JP3197800000	Omron	Shs	14.900	JPY 6.667,00	628.103,67	0,53
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Shs	22.600	JPY 2.868,00	409.828,53	0,34
JP3197760006	Optorun	Shs	4.700	JPY 1.839,00	54.650,51	0,05
JP3198900007	Oriental Land	Shs	4.500	JPY 4.909,00	139.675,47	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3180400008	Osaka Gas	Shs	36.900	JPY 2.462,00	574.419,30	0,48
JP3188220002	Otsuka Holdings	Shs	8.900	JPY 5.313,00	298.981,58	0,25
JP3833740008	Proto	Shs	11.100	JPY 1.212,00	85.062,90	0,07
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	7.200	JPY 4.609,00	209.823,35	0,18
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	68.300	JPY 2.285,50	986.998,60	0,83
JP3972600005	Riken Vitamin	Shs	17.100	JPY 2.217,00	239.704,62	0,20
JP3975400007	Ryosan	Shs	2.500	JPY 4.450,00	70.341,99	0,06
JP3324000003	San-In Godo Bank	Shs	30.500	JPY 968,00	186.676,57	0,16
JP3342500000	Sanyo Trading	Shs	16.000	JPY 1.349,00	136.472,94	0,11
JP3494600004	SCREEN Holdings	Shs	9.000	JPY 7.281,00	414.331,69	0,35
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	34.600	JPY 2.349,50	514.003,59	0,43
JP3420600003	Sekisui House	Shs	43.800	JPY 2.977,00	824.456,13	0,69
JP3355000005	Shibaura Mechatronics	Shs	1.200	JPY 7.050,00	53.491,52	0,05
JP3357200009	Shimadzu	Shs	28.200	JPY 3.972,00	708.227,78	0,60
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	17.800	JPY 4.343,00	488.792,39	0,41
JP3351150002	Shizuoka Gas	Shs	4.200	JPY 1.019,00	27.060,64	0,02
JP3363600002	Shofu	Shs	9.800	JPY 2.152,00	133.346,91	0,11
JP3346700002	Siix Corp,	Shs	6.800	JPY 1.523,00	65.482,22	0,06
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	55.800	JPY 699,00	246.618,69	0,21
JP3162600005	SMC	Shs	1.800	JPY 66.980,00	762.311,12	0,64
JP3434200006	Sodick	Shs	22.700	JPY 732,00	105.063,42	0,09
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	29.798	JPY 6.335,00	1.193.571,23	1,00
JP3435000009	Sony Group	Shs	29.300	JPY 12.240,00	2.267.585,36	1,91
JP3399000003	Star Micronics	Shs	12.700	JPY 1.878,00	150.804,37	0,13
JP3814800003	Subaru	Shs	55.900	JPY 2.906,00	1.027.121,98	0,86
JP3322930003	SUMCO	Shs	17.700	JPY 1.949,00	218.122,12	0,18
JP3400800003	Sumida	Shs	7.100	JPY 1.527,00	68.550,72	0,06
JP3404600003	Sumitomo	Shs	62.259	JPY 2.984,00	1.174.669,16	0,99
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	Shs	13.000	JPY 3.792,00	311.692,45	0,26
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	44.069	JPY 7.347,00	2.047.188,54	1,72
JP3405600002	Sumitomo Seika Chemicals	Shs	2.300	JPY 4.530,00	65.878,04	0,06
JP3398000004	Suzuken	Shs	10.000	JPY 4.624,00	292.369,75	0,25
JP3447200001	Taihei Dengyo Kaisha	Shs	2.000	JPY 4.070,00	51.468,20	0,04
JP3454400007	Takasago International	Shs	6.100	JPY 3.010,00	116.094,31	0,10
JP3456000003	Takashimaya	Shs	22.400	JPY 2.188,00	309.891,70	0,26
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	48.500	JPY 4.641,00	1.423.206,49	1,20
JP3552230009	Toenec	Shs	4.300	JPY 4.235,00	115.142,72	0,10
JP3600200004	Toho Gas	Shs	17.600	JPY 2.607,50	290.169,39	0,24
JP3602600003	Toho Holdings	Shs	7.800	JPY 3.206,00	158.114,87	0,13
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	43.800	JPY 3.465,00	959.603,79	0,81
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	4.700	JPY 20.440,00	607.425,97	0,51
JP3571600000	Tokyo Electron Device	Shs	3.300	JPY 3.545,00	73.968,16	0,06
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	26.700	JPY 3.391,00	572.471,22	0,48
JP3631700006	TOMONY Holdings	Shs	22.800	JPY 461,00	66.458,48	0,06
JP3616600007	Toyo	Shs	14.500	JPY 1.305,00	119.644,61	0,10
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	169.000	JPY 2.677,50	2.861.085,20	2,41
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	20.000	JPY 8.795,00	1.112.193,74	0,93
JP3535400000	Tsubakimoto Chain	Shs	5.600	JPY 3.875,00	137.206,39	0,12
JP3429000007	TV Asahi Holdings	Shs	16.000	JPY 1.690,00	170.970,54	0,14
JP3157200001	Uchida Yoko	Shs	2.100	JPY 6.780,00	90.025,10	0,08
JP3835500004	Vector	Shs	8.100	JPY 1.243,00	63.660,60	0,05
JP3687800007	Wavelock Holdings	Shs	20.700	JPY 647,00	84.681,63	0,07
JP3428800001	Xebio Holdings	Shs	6.900	JPY 1.000,00	43.627,84	0,04
JP3931600005	Yakult Honsha	Shs	31.000	JPY 3.633,00	712.101,17	0,60
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	36.200	JPY 3.931,00	899.759,05	0,76
JP3934200001	Yamaichi Electronics	Shs	4.700	JPY 1.722,00	51.173,56	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	25.300	JPY 5.395,00	863.031,36	0,73
JP3946200007	Yurtec	Shs	22.000	JPY 960,00	133.539,12	0,11
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>770.405,56</b>	<b>0,65</b>
NZMELE0002S7	Meridian Energy	Shs	55.465	NZD 5,14	162.006,43	0,14
NZOCAE0002S0	Oceania Healthcare	Shs	388.470	NZD 0,71	156.734,98	0,13
NZTELE0001S4	Spark New Zealand	Shs	165.242	NZD 4,81	451.664,15	0,38
<b>Singapour</b>					<b>4.854.459,76</b>	<b>4,08</b>
SG1T06929205	China Aviation Oil Singapore	Shs	136.300	SGD 0,88	82.506,51	0,07
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	60.060	SGD 33,71	1.400.645,94	1,18
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	158.800	SGD 12,80	1.406.192,42	1,18
SG1J94892465	UMS Holdings	Shs	87.100	SGD 1,30	78.333,19	0,07
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	62.300	SGD 28,51	1.228.767,03	1,03
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	236.900	SGD 3,73	611.305,32	0,51
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Shs	102.300	SGD 0,66	46.709,35	0,04
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.856.112,85</b>	<b>1,56</b>
<b>Australie</b>					<b>1.856.112,85</b>	<b>1,56</b>
AU000000CQR9	Charter Hall Retail Real Estate Investment Trust	Shs	91.077	AUD 3,14	174.710,37	0,15
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	Shs	70.991	AUD 7,30	316.596,76	0,27
AU000000SCG8	Scentre Group Real Estate Investment Trust	Shs	551.000	AUD 2,46	828.069,93	0,69
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	224.127	AUD 3,92	536.735,79	0,45
<b>Parts d'OPC</b>					<b>866.350,58</b>	<b>0,73</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p,a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>866.350,58</b>	<b>0,73</b>
LU1941710565	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -A- EUR - (2,050%)	Shs	7.981	EUR 108,55	866.350,58	0,73
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>113.542.462,67</b>	<b>95,45</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.322.924,96</b>	<b>2,79</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.322.924,96</b>	<b>2,79</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.211.688,76	2,70
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			111.236,20	0,09
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.322.924,96</b>	<b>2,79</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-10.056,53</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-10.056,53</b>	<b>-0,01</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-10.056,53</b>	<b>-0,01</b>
JPX-Nikkei 400 Index Futures 12/23	Ctr	35	JPY 20.915,00	-10.056,53	-0,01	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>368.110,03</b>	<b>0,31</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>368.110,03</b>	<b>0,31</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-30.766.605,29		-451.861,45	-0,38	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-2.706,74		-1,11	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-9.298.444,06		200.985,57	0,17	
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2023	EUR	-347,30		3,23	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-3.652.268,60		62.766,90	0,06	
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-35.704.893,06		-127.814,86	-0,09	
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023	EUR	-290.162,95		8.839,27	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-1.926.766,42		24.839,80	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-386.457,84		5.949,78	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-62.810.877,29		-270.341,45	-0,23	
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-11.601.371.801,00		1.056.688,96	0,89	
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-857.049,35		-13.294,30	-0,01	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-6.099.223,44		-88.453,34	-0,07
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-1.103.163,77		-40.196,97	-0,03
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>358.053,50</b>	<b>0,30</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>1.733.091,68</b>	<b>1,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>118.956.532,81</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	1.107,19	1.003,80	1.144,35
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	59,02	51,99	58,07
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	1.633,24	1.296,05	1.433,29
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	54,59	49,48	56,43
Actions en circulation		1.053.699	1.277.757	1.095.181
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	4.316	4.347	13.185
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	336.832	445.103	119.683
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	35.091	67.048	75.552
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	677.460	761.259	886.761
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		119,0	152,1	180,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Japon	66,10
Australie	16,37
Hong Kong	6,97
Singapour	4,08
Autres pays	1,93
Autres éléments de l'actif net	4,55
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.892,28
- taux d'intérêt négatif	-31.016,85
Dividendes	4.985.259,74
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	206,31
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>4.957.341,48</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-14.743,13
Commission forfaitaire	-1.242.609,08
Autres frais	-19.388,93
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.276.741,14</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.680.600,34</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.693.520,74
- opérations à terme sur instruments financiers	115.742,03
- opérations de change à terme	11.733.610,40
- opérations de change	-9.778.690,15
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>20.444.783,36</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.358.177,95
- opérations à terme sur instruments financiers	317.500,16
- opérations de change à terme	-1.373.676,88
- opérations de change	18.836,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>29.765.621,10</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 106.111.465,59)	113.542.462,67
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.322.924,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	816.075,32
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.007.796,72
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.360.073,51
<b>Total de l'actif</b>	<b>120.049.333,18</b>
Dettes bancaires	-524,93
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-90.255,43
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-10.056,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-991.963,48
<b>Total du passif</b>	<b>-1.092.800,37</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>118.956.532,81</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	152.071.115,39
Souscriptions	28.156.537,79
Rachats	-90.079.344,92
Distribution	-957.396,55
Produit total	29.765.621,10
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>118.956.532,81</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.277.757
- émises	506.979
- rachetées	-731.037
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.053.699</b>

# Allianz Best Styles US Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.693.995.475,14</b>	<b>98,44</b>
<b>Actions</b>					<b>1.669.886.855,77</b>	<b>97,04</b>
<b>Canada</b>					<b>44.782.332,33</b>	<b>2,60</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	516.510	CAD 3,89	1.493.735,71	0,09
CA1363851017	Canadian Natural Resources	Shs	50.703	CAD 89,26	3.364.619,57	0,19
CA25675T1075	Dollarama	Shs	76.121	CAD 94,43	5.343.919,43	0,31
CA2918434077	Empire -A-	Shs	101.116	CAD 37,14	2.791.947,25	0,16
CA3180714048	Finning International	Shs	107.919	CAD 40,27	3.230.910,81	0,19
CA45075E1043	iA Financial	Shs	31.160	CAD 85,43	1.979.034,12	0,11
CA53278L1076	Linamar	Shs	30.839	CAD 64,91	1.488.186,37	0,09
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	69.264	CAD 115,28	5.936.178,66	0,34
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	620.033	CAD 24,94	11.496.262,75	0,67
CA67077M1086	Nutrien	Shs	23.381	CAD 84,91	1.475.935,40	0,09
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	51.119	CAD 90,00	3.420.347,93	0,20
CA8672241079	Suncor Energy	Shs	78.160	CAD 47,52	2.761.254,33	0,16
<b>Irlande</b>					<b>11.636.185,91</b>	<b>0,68</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	19.746	USD 302,94	5.981.765,25	0,35
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	27.494	USD 205,66	5.654.420,66	0,33
<b>Suisse</b>					<b>9.740.866,35</b>	<b>0,57</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	45.561	USD 213,80	9.740.866,35	0,57
<b>Royaume-Uni</b>					<b>14.595.777,82</b>	<b>0,85</b>
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	37.670	USD 63,25	2.382.708,87	0,14
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	40.266	USD 169,21	6.813.393,75	0,40
IE00059YS762	Linde	Shs	14.354	USD 376,18	5.399.675,20	0,31
<b>Uruguay</b>					<b>4.716.178,24</b>	<b>0,27</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	3.675	USD 1.283,31	4.716.178,24	0,27
<b>États-Unis</b>					<b>1.584.415.515,12</b>	<b>92,07</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	120.711	USD 98,83	11.929.441,30	0,69
US00287Y1091	AbbVie	Shs	38.622	USD 153,35	5.922.536,94	0,34
US00724F1012	Adobe	Shs	37.367	USD 508,30	18.993.781,52	1,10
US0010841023	AGCO	Shs	64.985	USD 121,69	7.908.018,41	0,46
US0116591092	Alaska Air Group	Shs	105.817	USD 37,10	3.925.300,24	0,23
US0130911037	Albertsons Companies	Shs	298.596	USD 23,03	6.878.058,53	0,40
US01749D1054	Allegro MicroSystems	Shs	55.400	USD 32,67	1.810.115,67	0,10
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	321.123	USD 133,26	42.793.696,18	2,49
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	288.771	USD 134,09	38.720.880,63	2,25
US0231351067	Amazon.com	Shs	478.254	USD 126,89	60.684.242,08	3,53
US0268747849	American International Group	Shs	109.810	USD 61,72	6.777.606,73	0,39
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	17.477	USD 332,73	5.815.096,34	0,34
US0311001004	AMETEK	Shs	47.320	USD 149,89	7.092.865,97	0,41
US0316521006	Amkor Technology	Shs	72.191	USD 22,93	1.655.624,35	0,10
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	43.033	USD 84,69	3.644.265,79	0,21
US0378331005	Apple	Shs	696.287	USD 171,92	119.704.942,47	6,96
US0382221051	Applied Materials	Shs	51.662	USD 139,22	7.192.134,84	0,42
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	101.710	USD 76,59	7.789.713,40	0,45
US0404131064	Arista Networks	Shs	34.533	USD 185,76	6.414.777,42	0,37
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	20.102	USD 129,90	2.611.221,34	0,15
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	27.934	USD 245,06	6.845.557,22	0,40
US0538071038	Avnet	Shs	43.916	USD 49,31	2.165.608,28	0,13
US0545402085	Axcelis Technologies	Shs	8.876	USD 162,83	1.445.314,80	0,08
US07831C1036	Bellring Distribution	Shs	58.260	USD 41,12	2.395.882,84	0,14
US09062X1037	Biogen	Shs	22.067	USD 259,69	5.730.499,26	0,33
US8522341036	Block	Shs	34.486	USD 44,67	1.540.466,17	0,09
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	3.318	USD 3.127,18	10.375.999,09	0,60
US1011371077	Boston Scientific	Shs	173.349	USD 53,75	9.318.247,91	0,54
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	119.179	USD 58,56	6.978.956,34	0,41
US11135F1012	Broadcom	Shs	25.359	USD 837,99	21.250.598,55	1,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	27.599	USD	235,69	6.504.942,77	0,38
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	66.363	USD	97,71	6.484.227,33	0,38
US12503M1080	Cboe Global Markets	Shs	26.746	USD	157,53	4.213.192,54	0,24
US15135B1017	Centene	Shs	69.238	USD	69,76	4.829.950,93	0,28
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	53.984	USD	86,59	4.674.419,71	0,27
US1667641005	Chevron	Shs	122.787	USD	171,82	21.097.047,22	1,23
US6742152076	Chord Energy	Shs	7.291	USD	165,56	1.207.123,74	0,07
US1255231003	Cigna	Shs	16.162	USD	292,41	4.725.935,33	0,27
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	379.077	USD	54,27	20.571.726,38	1,20
US1729674242	Citigroup	Shs	271.988	USD	41,50	11.286.588,12	0,66
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	106.320	USD	24,18	2.571.122,95	0,15
US1912161007	Coca-Cola	Shs	212.076	USD	56,21	11.921.180,48	0,69
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	297.205	USD	45,18	13.428.611,14	0,78
US1999081045	Comfort Systems USA	Shs	12.859	USD	177,74	2.285.566,17	0,13
US2041661024	CommVault Systems	Shs	12.443	USD	68,63	853.970,66	0,05
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	115.035	USD	123,60	14.218.738,29	0,83
US2172041061	Copart	Shs	130.849	USD	43,74	5.723.688,03	0,33
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	15.688	USD	572,72	8.984.896,25	0,52
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	23.411	USD	166,44	3.896.522,16	0,23
US2310211063	Cummins	Shs	39.983	USD	232,98	9.315.056,70	0,54
US2358511028	Danaher	Shs	24.905	USD	248,97	6.200.592,07	0,36
US2441991054	Deere	Shs	26.025	USD	387,50	10.084.688,96	0,59
US2521311074	Dexcom	Shs	73.584	USD	96,15	7.074.903,81	0,41
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	38.340	USD	86,95	3.333.723,42	0,19
US2605571031	Dow	Shs	131.941	USD	51,30	6.768.137,37	0,39
US23331A1097	DR Horton	Shs	55.785	USD	109,70	6.119.850,14	0,36
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	73.715	USD	70,46	5.194.232,53	0,30
US2855121099	Electronic Arts	Shs	35.459	USD	120,04	4.256.430,85	0,25
US0367521038	Elevance Health	Shs	16.125	USD	450,50	7.264.319,21	0,42
US26856L1035	elf Beauty	Shs	9.081	USD	112,89	1.025.126,63	0,06
US5324571083	Eli Lilly	Shs	43.897	USD	548,37	24.071.799,65	1,40
US2910111044	Emerson Electric	Shs	164.298	USD	97,71	16.053.306,53	0,93
US29364G1031	Entergy	Shs	81.663	USD	92,95	7.590.942,35	0,44
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	64.826	USD	28,30	1.834.726,20	0,11
US30161N1019	Exelon	Shs	167.845	USD	38,15	6.403.745,97	0,37
US30190A1043	F&G Annuities & Life	Shs	12.056	USD	27,94	336.841,36	0,02
US31428X1063	FedEx	Shs	27.965	USD	268,36	7.504.641,76	0,44
SG9999000020	Flex	Shs	84.880	USD	26,78	2.273.209,31	0,13
US36266G1076	GE Healthcare Holding	Shs	44.529	USD	70,28	3.129.605,70	0,18
US3703341046	General Mills	Shs	72.506	USD	64,57	4.681.827,85	0,27
US37045V1008	General Motors	Shs	205.427	USD	33,40	6.861.005,43	0,40
US3724601055	Genuine Parts	Shs	19.625	USD	144,29	2.831.720,14	0,16
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	535.055	USD	5,99	3.206.499,01	0,19
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	129.310	USD	75,96	9.822.778,63	0,57
US4050241003	Haemonetics	Shs	11.991	USD	91,82	1.100.969,88	0,06
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	78.853	USD	72,64	5.727.823,88	0,33
US8064071025	Henry Schein	Shs	52.093	USD	74,78	3.895.754,17	0,23
US42809H1077	Hess	Shs	55.454	USD	157,77	8.748.856,02	0,51
US4039491000	Hippo Parent	Shs	82.924	USD	59,05	4.896.839,33	0,28
US4364401012	Hologic	Shs	93.855	USD	70,55	6.621.879,46	0,38
US4448591028	Humana	Shs	13.003	USD	498,78	6.485.577,98	0,38
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Shs	20.071	USD	88,47	1.775.730,50	0,10
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	48.719	USD	298,28	14.532.014,40	0,84
US4663131039	Jabil	Shs	24.089	USD	125,85	3.031.591,98	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	123.077	USD	158,01	19.447.339,66	1,13
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	213.695	USD	148,65	31.766.327,61	1,85

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	44.711	USD	133,60	5.973.166,40	0,35
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	252.810	USD	16,79	4.244.685,97	0,25
US4824801009	KLA	Shs	23.939	USD	461,39	11.045.173,27	0,64
US5128071082	Lam Research	Shs	16.486	USD	632,04	10.419.780,84	0,61
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	23.711	USD	85,25	2.021.348,71	0,12
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	26.158	USD	200,99	5.257.411,67	0,31
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	56.706	USD	194,79	11.045.902,37	0,64
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	71.172	USD	402,32	28.633.632,07	1,66
US5766901012	Materion	Shs	13.625	USD	103,14	1.405.245,44	0,08
US58155Q1031	McKesson	Shs	33.450	USD	445,22	14.892.698,91	0,86
US58933Y1055	Merck	Shs	182.799	USD	105,05	19.203.210,44	1,12
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	109.722	USD	306,15	33.591.227,03	1,95
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	2.865	USD	1.126,29	3.226.824,65	0,19
US5528481030	MGIC Investment	Shs	165.823	USD	17,06	2.829.266,72	0,16
US5950171042	Microchip Technology	Shs	128.741	USD	79,18	10.193.196,39	0,59
US5951121038	Micron Technology	Shs	112.688	USD	65,67	7.400.157,85	0,43
US5949181045	Microsoft	Shs	364.557	USD	315,90	115.162.903,01	6,69
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	95.783	USD	69,89	6.694.236,32	0,39
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	45.661	USD	276,16	12.609.932,08	0,73
US55354G1004	MSCI	Shs	11.442	USD	525,25	6.009.965,42	0,35
US64110D1046	NetApp	Shs	39.597	USD	76,80	3.041.010,00	0,18
US64110L1061	Netflix	Shs	47.226	USD	379,07	17.901.950,00	1,04
US6703461052	Nucor	Shs	48.284	USD	158,90	7.672.128,28	0,45
US67066G1040	NVIDIA	Shs	127.849	USD	433,99	55.485.495,37	3,22
US6907421019	Owens Corning	Shs	25.942	USD	140,25	3.638.432,95	0,21
US6937181088	PACCAR	Shs	126.679	USD	86,33	10.935.832,22	0,64
US7010941042	Parker-Hannifin	Shs	16.829	USD	395,26	6.651.754,74	0,39
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	88.439	USD	58,60	5.182.427,76	0,30
US7134481081	PepsiCo	Shs	33.781	USD	170,72	5.767.105,83	0,33
US7170811035	Pfizer	Shs	128.480	USD	32,32	4.152.608,25	0,24
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	29.600	USD	235,88	6.981.934,57	0,41
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	178.419	USD	147,39	26.297.827,28	1,53
US69370C1009	PTC	Shs	12.651	USD	142,22	1.799.182,71	0,10
US7458671010	PulteGroup	Shs	113.627	USD	75,31	8.557.061,20	0,50
US74624M1027	Pure Storage -A-	Shs	107.409	USD	35,36	3.798.282,13	0,22
US7475251036	QUALCOMM	Shs	75.780	USD	111,90	8.479.775,94	0,49
US7502361014	Radian Group	Shs	196.581	USD	25,53	5.019.208,31	0,29
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	9.982	USD	840,58	8.390.658,62	0,49
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	177.663	USD	17,16	3.049.174,64	0,18
US7607591002	Republic Services	Shs	35.315	USD	146,02	5.156.832,47	0,30
US7611521078	ResMed	Shs	37.558	USD	151,13	5.676.154,06	0,33
US7766961061	Roper Technologies	Shs	27.770	USD	491,00	13.635.068,00	0,79
US7818462092	Rush Enterprises -A-	Shs	14.751	USD	42,45	626.231,28	0,04
US79466L3024	Salesforce	Shs	37.826	USD	204,66	7.741.584,15	0,45
AN8068571086	Schlumberger	Shs	135.167	USD	61,38	8.296.383,93	0,48
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	33.745	USD	258,05	8.708.056,26	0,51
US8330341012	Snap-on	Shs	17.246	USD	259,50	4.475.250,91	0,26
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	44.936	USD	106,71	4.795.248,18	0,28
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	228.154	USD	31,09	7.093.824,40	0,41
US8716071076	Synopsis	Shs	18.078	USD	464,03	8.388.682,13	0,49
US8760301072	Tapestry	Shs	177.820	USD	28,36	5.043.464,56	0,29
US87724P1066	Taylor Morrison Home	Shs	70.098	USD	43,54	3.052.154,96	0,18
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	45.634	USD	67,82	3.095.119,11	0,18
US8807791038	Terex	Shs	30.490	USD	58,50	1.783.609,39	0,10
US88160R1014	Tesla	Shs	113.625	USD	248,15	28.196.490,98	1,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	14.683	USD	506,64	7.439.020,73	0,43

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US8894781033	Toll Brothers	Shs	63.598	USD 74,93	4.765.118,82	0,28
US9038453031	Ulta Beauty	Shs	15.263	USD 401,78	6.132.400,99	0,36
US91307C1027	United Therapeutics	Shs	15.790	USD 227,66	3.594.710,60	0,21
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	37.555	USD 513,77	19.294.734,50	1,12
US91529Y1064	Unum Group	Shs	24.143	USD 50,26	1.213.409,80	0,07
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	107.787	USD 148,24	15.978.312,11	0,93
US92047W1018	Valvoline	Shs	48.326	USD 32,31	1.561.460,23	0,09
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	318.246	USD 32,78	10.433.491,43	0,61
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	27.934	USD 355,04	9.917.631,49	0,58
US92826C8394	Visa -A-	Shs	9.874	USD 233,33	2.303.880,20	0,13
US0844231029	W R Berkley	Shs	80.578	USD 65,53	5.280.149,99	0,31
US3848021040	WW Grainger	Shs	4.931	USD 703,88	3.470.840,76	0,20
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts	Shs	52.433	USD 71,11	3.728.422,54	0,22
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Shs	20.918	USD 113,27	2.369.375,84	0,14
US98978V1035	Zoetis	Shs	53.892	USD 175,26	9.445.266,70	0,55
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>24.108.619,37</b>	<b>1,40</b>
<b>États-Unis</b>					<b>24.108.619,37</b>	<b>1,40</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	14.519	USD 720,97	10.467.763,43	0,61
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	101.691	USD 112,13	11.402.611,83	0,66
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	73.361	USD 30,51	2.238.244,11	0,13
<b>Parts d'OPC</b>					<b>19.200.300,90</b>	<b>1,11</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>19.200.300,90</b>	<b>1,11</b>
LU2397365219	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- USD - (0,500%)	Shs	21.395	USD 897,42	19.200.300,90	1,11
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.713.195.776,04</b>	<b>99,55</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>54.951.990,68</b>	<b>3,19</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>54.951.990,68</b>	<b>3,19</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					18.831.990,68	1,09
Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés					36.120.000,00	2,10
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>54.951.990,68</b>	<b>3,19</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-33.633.826,84</b>	<b>-1,95</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-33.633.826,84</b>	<b>-1,95</b>
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023					-557.049,09	-0,03
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023					155.402,02	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023					-53,80	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023					5.499.587,90	0,32
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023					37,92	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023					-38.731.751,79	-2,24
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-33.633.826,84</b>	<b>-1,95</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-13.611.758,19</b>	<b>-0,79</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>1.720.902.181,69</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	219,70	200,46	204,75
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	324,77	296,17	303,84
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	221,83	192,81	238,31
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	168,19	147,27	182,60
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	2.190,19	1.985,95	2.014,95
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	1.802,16	1.559,66	1.908,28
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	37,41	34,10	34,72
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	2.265,18	2.064,97	2.101,79
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	142,12	123,45	151,48
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.258,97	2.058,45	2.098,59
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	3.304,00	2.996,58	3.026,49
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	2.220,97	1.918,90	2.347,64
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	20,62	17,44	21,01
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	2.333,21	1.970,77	2.367,09
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	204,42	172,66	207,39
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	3.408,95	2.860,05	3.417,02
Actions en circulation		3.402.141	5.506.957	6.197.198
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	175.155	185.261	161.218
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	87.367	86.882	66.991
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	529.035	2.140.455	2.744.356
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	127.299	131.297	134.748
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	5.945	9.176	9.322
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	226.490	372.926	322.239
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	722.080	837.480	1.194.780
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.181	1.244	1.368
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	7.454	8.126	100
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.412	2.412	2.412
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	54.321	73.260	31.571
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	13.612	5.912	4.487
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	1.196.755	1.265.074	1.110.779
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	63.407	9.663	6.674
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	7.507	8.258	10.369
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	182.121	369.531	386.001
Actifs du Compartiment en millions d'USD		1.720,9	2.439,7	3.143,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions États-Unis	92,07
Actions Canada	2,60
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	1,40
Luxembourg Parts d'OPC	1,11
Actions autres pays	2,37
Autres éléments de l'actif net	0,45
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	647.860,75
- taux d'intérêt négatif	-18.667,98
Dividendes	29.158.255,05
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	151.802,96
<b>Total des produits</b>	<b>29.939.250,78</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-333.734,68
Commission forfaitaire	-16.134.839,89
Autres frais	-32.204,93
<b>Total des dépenses</b>	<b>-16.500.779,50</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>13.438.471,28</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	129.325.952,08
- opérations à terme sur instruments financiers	2.567.049,90
- opérations de change à terme	46.575.972,41
- opérations de change	22.394,27
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>191.929.839,94</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	301.780.915,13
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	9.469.307,11
- opérations de change	473.291,27
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>503.653.353,45</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.713.195.776,04
(Valeur d'acquisition USD 1.477.457.763,09)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	54.951.990,68
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.121.343,79
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.675.817,07
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	18.931,08
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	5.655.027,84
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.778.618.886,50</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-16.799.289,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-504.687,38
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.123.872,81
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-39.288.854,68
<b>Total du passif</b>	<b>-57.716.704,81</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.720.902.181,69</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	2.439.732.444,01
Souscriptions	713.890.416,17
Rachats	-1.936.086.325,58
Distribution	-287.706,36
Produit total	503.653.353,45
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.720.902.181,69</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	5.506.957		
- émises		699.762	
- rachetées		-2.804.578	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>3.402.141</b>

# Allianz Better World Defensive

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>120.113.503,03</b>	<b>97,36</b>
<b>Actions</b>					<b>37.552.907,86</b>	<b>30,44</b>
<b>Australie</b>					<b>1.016.429,19</b>	<b>0,82</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	116.186	AUD 14,32	1.016.429,19	0,82
<b>Chili</b>					<b>773.114,89</b>	<b>0,63</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	46.457	GBP 14,43	773.114,89	0,63
<b>Danemark</b>					<b>1.254.449,74</b>	<b>1,02</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	12.255	DKK 388,50	638.492,52	0,52
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	30.482	DKK 150,68	615.957,22	0,50
<b>Finlande</b>					<b>681.360,79</b>	<b>0,55</b>
FI0009014575	Metso	Shs	68.741	EUR 9,91	681.360,79	0,55
<b>France</b>					<b>797.961,27</b>	<b>0,65</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	35.137	EUR 22,71	797.961,27	0,65
<b>Allemagne</b>					<b>701.725,28</b>	<b>0,57</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	22.119	EUR 31,73	701.725,28	0,57
<b>Hong Kong</b>					<b>937.777,66</b>	<b>0,76</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	122.000	HKD 63,85	937.777,66	0,76
<b>Indonésie</b>					<b>265.728,64</b>	<b>0,22</b>
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	826.000	IDR 5.275,00	265.728,64	0,22
<b>Irlande</b>					<b>2.609.232,14</b>	<b>2,11</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	7.552	EUR 78,70	594.342,40	0,48
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	6.618	USD 79,26	494.386,82	0,40
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	20.267	EUR 31,39	636.181,13	0,51
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.562	USD 205,66	884.321,79	0,72
<b>Israël</b>					<b>147.202,02</b>	<b>0,12</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	1.186	USD 131,68	147.202,02	0,12
<b>Italie</b>					<b>945.873,90</b>	<b>0,77</b>
IT0003128367	Enel	Shs	162.773	EUR 5,81	945.873,90	0,77
<b>Japon</b>					<b>421.103,49</b>	<b>0,34</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	1.200	JPY 55.500,00	421.103,49	0,34
<b>Espagne</b>					<b>422.345,00</b>	<b>0,34</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	27.425	EUR 15,40	422.345,00	0,34
<b>Suède</b>					<b>506.496,75</b>	<b>0,41</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	15.642	SEK 372,20	506.496,75	0,41
<b>Suisse</b>					<b>2.670.818,04</b>	<b>2,16</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	8.131	EUR 79,31	644.869,61	0,52
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	11.975	CHF 52,10	646.392,10	0,52
CH0013841017	Lonza Group	Shs	1.011	CHF 429,70	450.089,94	0,37
CH0012032048	Roche Holding	Shs	1.187	CHF 251,80	309.662,94	0,25
CH0435377954	SIG Group	Shs	26.541	CHF 22,54	619.803,45	0,50
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.938.565,19</b>	<b>1,57</b>
GB0004052071	Halma	Shs	27.934	GBP 19,53	629.161,18	0,51
GB0007908733	SSE	Shs	48.960	GBP 16,22	915.838,31	0,74
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	49.387	GBP 6,91	393.565,70	0,32
<b>États-Unis</b>					<b>21.462.723,87</b>	<b>17,40</b>
US0010841023	AGCO	Shs	3.822	USD 121,69	438.379,35	0,35
US0304201033	American Water Works	Shs	6.865	USD 124,47	805.395,70	0,65
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	8.292	USD 76,59	598.579,69	0,48
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	4.200	USD 232,43	920.130,05	0,75
US0565251081	Badger Meter	Shs	3.009	USD 156,61	444.165,91	0,36
US1011371077	Boston Scientific	Shs	16.270	USD 53,75	824.338,03	0,67
BMG169621056	Bunge	Shs	8.569	USD 111,41	899.798,18	0,73
US1255231003	Cigna Group	Shs	3.172	USD 292,41	874.240,07	0,71
US2358511028	Danaher	Shs	2.515	USD 248,97	590.186,76	0,48
US2441991054	Deere	Shs	2.673	USD 387,50	976.282,69	0,79
US2521311074	Dexcom	Shs	6.163	USD 96,15	558.514,14	0,45
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	3.409	USD 120,88	388.419,66	0,31
US3364331070	First Solar	Shs	2.812	USD 162,66	431.130,17	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	3.441 USD	252,45	818.790,80	0,66
US4364401012	Hologic	Shs	9.387 USD	70,55	624.245,66	0,51
US45167R1041	IDEX	Shs	4.696 USD	210,57	932.007,94	0,76
US4612021034	Intuit	Shs	2.577 USD	515,93	1.253.165,66	1,02
US5950171042	Microchip Technology	Shs	11.901 USD	79,18	888.140,81	0,72
US60770K1079	Moderna	Shs	3.980 USD	100,99	378.856,43	0,31
US6703461052	Nucor	Shs	4.874 USD	158,90	729.966,61	0,59
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	4.472 USD	155,64	656.047,34	0,53
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	2.143 USD	506,64	1.023.358,97	0,83
US8923561067	Tractor Supply	Shs	3.884 USD	204,88	750.055,58	0,61
US8962391004	Trimble	Shs	14.788 USD	52,79	735.773,56	0,60
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.285 USD	355,04	1.099.297,07	0,89
US94106L1098	Waste Management	Shs	7.464 USD	155,55	1.094.339,31	0,89
US98419M1009	Xylem	Shs	10.827 USD	91,71	935.855,21	0,76
US98978V1035	Zoetis	Shs	4.802 USD	175,26	793.262,52	0,64
<b>Obligations</b>					<b>82.560.595,17</b>	<b>66,92</b>
<b>Autriche</b>					<b>681.100,84</b>	<b>0,55</b>
AT0000A32562	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	700,0 %	97,30	681.100,84	0,55
<b>Belgique</b>					<b>1.263.337,12</b>	<b>1,02</b>
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	98,50	393.996,00	0,32
BE6340849569	3,6250 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	95,62	191.231,74	0,16
BE0002875566	3,0000 % KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	92,11	92.105,94	0,07
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	600,0 %	97,67	586.003,44	0,47
<b>Danemark</b>					<b>1.030.883,91</b>	<b>0,84</b>
XS2573569576	4,1250 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.050,0 %	98,18	1.030.883,91	0,84
<b>Finlande</b>					<b>397.141,48</b>	<b>0,32</b>
XS2695011978	4,0000 % Elisa EUR MTN 23/29	EUR	400,0 %	99,29	397.141,48	0,32
<b>France</b>					<b>14.889.270,51</b>	<b>12,07</b>
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	85,49	341.968,40	0,28
FR0014004750	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	700,0 %	83,87	587.055,21	0,48
FR001400DZN3	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	600,0 %	98,32	589.915,56	0,48
FR001400KO38	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	300,0 %	98,59	295.783,14	0,24
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.400,0 %	87,51	1.225.116,06	0,99
FR0014007P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0 %	100,57	100.571,38	0,08
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	500,0 %	94,16	470.813,75	0,38
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	600,0 %	77,67	466.043,88	0,38
FR0013519279	1,6250 % Covivio EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	82,50	164.999,86	0,13
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0 %	82,00	1.476.036,90	1,20
FR001400D0Y0	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	600,0 %	99,37	596.243,94	0,48
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.700,0 %	86,56	1.471.438,74	1,19
FR001400E946	4,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	97,76	293.273,67	0,24
FR0014006FE2	0,5200 % Danone EUR MTN 21/30	EUR	1.400,0 %	79,25	1.109.465,70	0,90
FR0013322989	1,6250 % Gecina EUR MTN 18/30	EUR	800,0 %	85,52	684.194,00	0,56
FR0014007NF1	1,0000 % ICADE EUR Notes 22/30	EUR	1.200,0 %	78,81	945.672,00	0,77
FR001400IJT3	3,2500 % Schneider Electric EUR MTN 23/28	EUR	300,0 %	97,76	293.265,00	0,24
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	500,0 %	96,73	483.653,35	0,39
FR001400IJU1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	96,45	385.796,20	0,31
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.100,0 %	86,27	948.958,78	0,77
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	1.100,0 %	87,75	965.207,76	0,78
FR001400KZQ1	4,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	700,0 %	98,97	692.783,00	0,56
FR001400DQ84	4,6250 % Suez EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	101,09	101.085,17	0,08
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	99,96	199.929,06	0,16
<b>Allemagne</b>					<b>6.128.959,81</b>	<b>4,97</b>
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0 %	99,52	398.091,20	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2433244246	0,8750 % E.ON EUR MTN 22/34	EUR	1.050,0 %	71,66	752.415,51	0,61
XS2574873266	3,5000 % E.ON EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	98,18	392.729,80	0,32
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	550,0 %	98,44	541.421,43	0,44
XS2527319979	3,2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	300,0 %	93,64	280.925,19	0,23
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	96,73	386.906,32	0,31
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	97,75	391.001,32	0,32
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.500,0 %	90,08	1.351.161,15	1,09
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.300,0 %	75,66	983.523,84	0,80
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	700,0 %	92,97	650.784,05	0,53
<b>Irlande</b>					<b>3.071.366,62</b>	<b>2,49</b>
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0 %	87,95	615.649,93	0,50
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	250,0 %	98,35	245.866,25	0,20
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	350,0 %	98,04	343.138,67	0,28
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	650,0 %	102,80	668.184,08	0,54
XS2643234011	5,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	950,0 %	99,71	947.212,99	0,77
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	250,0 %	100,53	251.314,70	0,20
<b>Italie</b>					<b>10.387.626,20</b>	<b>8,42</b>
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	450,0 %	69,47	312.610,19	0,25
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	300,0 %	95,43	286.287,03	0,23
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	1.450,0 %	95,87	1.390.063,53	1,13
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0 %	82,07	1.066.948,48	0,87
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0 %	86,25	1.207.499,44	0,98
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	550,0 %	99,64	548.000,59	0,44
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	99,67	398.678,96	0,32
XS2545759099	5,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	800,0 %	100,66	805.255,52	0,65
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	600,0 %	99,13	594.794,88	0,48
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	500,0 %	99,13	495.663,70	0,40
XS2682331728	4,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	150,0 %	99,76	149.636,88	0,12
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	900,0 %	88,73	798.576,03	0,65
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	96,16	961.627,70	0,78
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	500,0 %	75,21	376.046,00	0,31
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	400,0 %	83,21	332.858,36	0,27
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	650,0 %	102,01	663.078,91	0,54
<b>Japon</b>					<b>2.365.701,91</b>	<b>1,92</b>
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	350,0 %	98,57	345.000,67	0,28
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	800,0 %	84,30	674.360,40	0,55
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	1.700,0 %	79,20	1.346.340,84	1,09
<b>Luxembourg</b>					<b>4.589.650,07</b>	<b>3,72</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0 %	81,29	325.150,48	0,26
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	600,0 %	75,16	450.968,82	0,37
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 23/29	EUR	200,0 %	96,77	193.530,70	0,16
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	1.850,0 %	76,07	1.407.220,63	1,14
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0 %	75,42	905.041,20	0,73
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	600,0 %	76,27	457.606,08	0,37
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	750,0 %	88,24	661.803,00	0,54
XS2589820294	4,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	200,0 %	94,16	188.329,16	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Norvège</b>					<b>2.061.559,86</b>	<b>1,67</b>
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0 %	97,15	485.738,05	0,39
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	900,0 %	97,72	879.444,45	0,71
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	700,0 %	99,48	696.377,36	0,57
<b>Portugal</b>					<b>1.988.410,64</b>	<b>1,61</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.400,0 %	88,28	1.235.918,18	1,00
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	200,0 %	98,98	197.968,20	0,16
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0 %	92,42	554.524,26	0,45
<b>Espagne</b>					<b>9.773.781,04</b>	<b>7,92</b>
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	900,0 %	86,91	782.234,37	0,63
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	300,0 %	95,73	287.193,72	0,23
XS2545206166	4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	100,14	1.001.439,50	0,81
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.100,0 %	100,53	1.105.802,39	0,90
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0 %	99,59	398.379,20	0,32
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	700,0 %	86,60	606.226,32	0,49
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.100,0 %	93,85	1.970.756,76	1,60
XS2434702424	0,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.200,0 %	88,37	1.060.479,48	0,86
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	800,0 %	101,34	810.749,44	0,66
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	500,0 %	99,36	496.819,80	0,40
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	84,51	253.530,33	0,21
ES0239140025	0,7500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 21/29	EUR	1.100,0 %	81,98	901.741,06	0,73
XS2552369469	4,6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0 %	98,43	98.428,67	0,08
<b>Suède</b>					<b>5.242.985,40</b>	<b>4,25</b>
XS2489627047	1,8750 % SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	250,0 %	95,34	238.360,98	0,19
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	87,73	438.628,35	0,36
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	800,0 %	82,19	657.503,20	0,53
XS2532247892	3,1250 % SKF EUR Notes 22/28	EUR	600,0 %	95,40	572.388,66	0,46
XS2527451905	2,6250 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 22/29	EUR	300,0 %	92,57	277.708,08	0,23
XS2572496623	4,2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	950,0 %	98,98	940.280,65	0,76
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	800,0 %	97,52	780.134,56	0,63
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0 %	89,47	1.073.651,40	0,87
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	300,0 %	88,11	264.329,52	0,22
<b>Pays-Bas</b>					<b>12.571.689,07</b>	<b>10,19</b>
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	1.700,0 %	79,27	1.347.575,04	1,09
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	98,08	392.334,28	0,32
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	97,50	389.997,92	0,32
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	700,0 %	85,31	597.150,68	0,48
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	800,0 %	85,16	681.290,72	0,55
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.400,0 %	91,84	1.285.786,88	1,04
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	550,0 %	72,04	396.204,27	0,32
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	87,63	87.631,33	0,07
XS2542914986	3,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	97,82	97.818,65	0,08
XS2553817763	3,1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	350,0 %	93,74	328.075,41	0,27
XS2486270858	6,0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0 %	101,50	202.998,74	0,16
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.800,0 %	83,29	1.499.214,96	1,22
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	850,0 %	92,45	785.804,86	0,64
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	1.200,0 %	92,56	1.110.748,32	0,90
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	500,0 %	99,19	495.942,40	0,40
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	300,0 %	97,68	293.049,63	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	98,43	393.720,48	0,32
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	1.300,0 %	85,39	1.110.048,81	0,90
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	102,80	102.799,79	0,08
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	1.300,0 %	74,88	973.495,90	0,79
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.521.466,48</b>	<b>2,86</b>
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	800,0 %	99,51	796.077,84	0,65
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	97,62	97.617,47	0,08
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	350,0 %	95,46	385.311,67	0,31
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	750,0 %	97,25	729.383,55	0,59
XS1228153661	1,3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	1.200,0 %	94,73	1.136.811,12	0,92
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	97,83	293.476,23	0,24
GB00BM8Z2S21	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	100,0 %	71,79	82.788,60	0,07
<b>États-Unis</b>					<b>2.595.664,21</b>	<b>2,10</b>
XS1998215559	1,3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	1.400,0 %	85,18	1.192.477,16	0,96
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	800,0 %	92,07	736.588,32	0,60
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	700,0 %	95,23	666.598,73	0,54
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>120.113.503,03</b>	<b>97,36</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.233.904,22</b>	<b>1,81</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.233.904,22</b>	<b>1,81</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.233.904,22	1,81
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.233.904,22</b>	<b>1,81</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>384.200,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>384.200,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>384.200,00</b>	<b>0,31</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-36 EUR	128,37	105.480,00	0,08
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-68 EUR	109,75	278.720,00	0,23
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>384.200,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>638.225,98</b>	<b>0,52</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>123.369.833,23</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	96,28	95,27	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	82,55	81,49	--
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	90,34	89,50	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	95,52	94,63	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	915,99	899,15	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	909,75	898,91	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	829,49	812,91	980,52
Actions en circulation		1.137.044	1.198.969	20.000
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	3.774	3.925	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	1.969	972	--
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	1.105.602	1.164.473	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	10	10	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	3.014	2.930	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	17.420	17.370	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	5.255	9.289	20.000
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		123,4	130,5	19,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	19,50
France	12,72
Pays-Bas	10,19
Italie	9,19
Espagne	8,26
Allemagne	5,54
Suède	4,66
Irlande	4,60
Royaume-Uni	4,43
Luxembourg	3,72
Japon	2,26
Suisse	2,16
Autres pays	10,13
Autres éléments de l'actif net	2,64
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.824.830,62
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	21.146,13
- taux d'intérêt négatif	-3.750,75
Dividendes	592.169,46
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.249,90
<b>Total des produits</b>	<b>2.437.645,36</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-59.998,16
Commission forfaitaire	-1.541.047,52
Autres frais	-1.662,68
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.602.708,36</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>834.937,00</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.996.306,29
- opérations à terme sur instruments financiers	-244.089,97
- opérations de change à terme	2.503,26
- opérations de change	-139.357,03
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.542.313,03</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.425.787,53
- opérations à terme sur instruments financiers	-311.886,49
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	2.329,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.573.917,11</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 127.266.921,91)	120.113.503,03
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.233.904,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.015.635,24
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	61.568,84
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	384.200,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>123.808.811,33</b>
Dettes bancaires	-224.118,40
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-79.989,10
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-134.870,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-438.978,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>123.369.833,23</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	130.477.412,78
Souscriptions	6.330.729,74
Rachats	-14.730.589,53
Distribution	-281.636,87
Produit total	1.573.917,11
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>123.369.833,23</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.198.969
- émises	42.394
- rachetées	-104.319
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.137.044</b>

# Allianz Better World Dynamic

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>142.462.334,85</b>	<b>95,21</b>
<b>Actions</b>					<b>105.871.579,18</b>	<b>70,75</b>
<b>Australie</b>					<b>2.916.908,39</b>	<b>1,95</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	333.426	AUD 14,32	2.916.908,39	1,95
<b>Chili</b>					<b>2.014.388,91</b>	<b>1,35</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	121.046	GBP 14,43	2.014.388,91	1,35
<b>Danemark</b>					<b>3.561.247,39</b>	<b>2,38</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	34.582	DKK 388,50	1.801.742,02	1,20
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	87.073	DKK 150,68	1.759.505,37	1,18
<b>Finlande</b>					<b>2.146.205,71</b>	<b>1,44</b>
FI0009014575	Metso	Shs	216.526	EUR 9,91	2.146.205,71	1,44
<b>France</b>					<b>2.280.061,29</b>	<b>1,52</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	100.399	EUR 22,71	2.280.061,29	1,52
<b>Allemagne</b>					<b>2.030.495,18</b>	<b>1,36</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	64.003	EUR 31,73	2.030.495,18	1,36
<b>Hong Kong</b>					<b>2.713.405,85</b>	<b>1,81</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	353.000	HKD 63,85	2.713.405,85	1,81
<b>Indonésie</b>					<b>1.093.283,54</b>	<b>0,73</b>
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	3.398.400	IDR 5.275,00	1.093.283,54	0,73
<b>Irlande</b>					<b>7.530.152,53</b>	<b>5,03</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	21.724	EUR 78,70	1.709.678,80	1,14
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	18.811	USD 79,26	1.405.244,86	0,94
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	57.024	EUR 31,39	1.789.983,36	1,20
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	13.543	USD 205,66	2.625.245,51	1,75
<b>Israël</b>					<b>363.040,37</b>	<b>0,24</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	2.925	USD 131,68	363.040,37	0,24
<b>Italie</b>					<b>2.667.940,51</b>	<b>1,78</b>
IT0003128367	Enel	Shs	459.119	EUR 5,81	2.667.940,51	1,78
<b>Japon</b>					<b>1.263.310,46</b>	<b>0,85</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	3.600	JPY 55.500,00	1.263.310,46	0,85
<b>Espagne</b>					<b>1.188.279,40</b>	<b>0,79</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	77.161	EUR 15,40	1.188.279,40	0,79
<b>Suède</b>					<b>1.425.068,52</b>	<b>0,95</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	44.010	SEK 372,20	1.425.068,52	0,95
<b>Suisse</b>					<b>7.550.429,69</b>	<b>5,05</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	23.508	EUR 79,31	1.864.419,48	1,25
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	33.698	CHF 52,10	1.818.966,26	1,22
CH0013841017	Lonza Group	Shs	2.884	CHF 429,70	1.283.936,08	0,86
CH0012032048	Roche Holding	Shs	3.217	CHF 251,80	839.246,58	0,56
CH0435377954	SIG Group	Shs	74.675	CHF 22,54	1.743.861,29	1,16
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.360.264,87</b>	<b>3,58</b>
GB0004052071	Halma	Shs	75.212	GBP 19,53	1.694.009,84	1,13
GB0007908733	SSE	Shs	137.877	GBP 16,22	2.579.106,19	1,72
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	136.422	GBP 6,91	1.087.148,84	0,73
<b>États-Unis</b>					<b>59.767.096,57</b>	<b>39,94</b>
US0010841023	AGCO	Shs	10.565	USD 121,69	1.211.794,31	0,81
US0304201033	American Water Works	Shs	19.319	USD 124,47	2.266.487,92	1,51
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	21.065	USD 76,59	1.520.632,07	1,02
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	12.224	USD 232,43	2.678.016,61	1,79
US0565251081	Badger Meter	Shs	8.608	USD 156,61	1.270.648,12	0,85
US1011371077	Boston Scientific	Shs	46.327	USD 53,75	2.347.210,05	1,57
BMG169621056	Bunge	Shs	23.007	USD 111,41	2.415.877,79	1,61
US1255231003	Cigna	Shs	9.171	USD 292,41	2.527.634,21	1,69
US2358511028	Danaher	Shs	7.191	USD 248,97	1.687.488,27	1,13
US2441991054	Deere	Shs	7.376	USD 387,50	2.693.999,65	1,80
US2521311074	Dexcom	Shs	17.685	USD 96,15	1.602.680,93	1,07
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	9.355	USD 120,88	1.065.903,75	0,71
US3364331070	First Solar	Shs	8.116	USD 162,66	1.244.328,76	0,83

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	9.546 USD	252,45	2.271.484,17	1,52
US4364401012	Hologic	Shs	27.141 USD	70,55	1.804.905,88	1,21
US45167R1041	IDEX	Shs	12.841 USD	210,57	2.548.533,62	1,70
US4612021034	Intuit	Shs	7.280 USD	515,93	3.540.180,81	2,37
US5950171042	Microchip Technology	Shs	33.607 USD	79,18	2.508.003,38	1,68
US60770K1079	Moderna	Shs	11.229 USD	100,99	1.068.889,16	0,71
US6703461052	Nucor	Shs	13.629 USD	158,90	2.041.180,75	1,36
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	12.587 USD	155,64	1.846.526,79	1,23
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	6.038 USD	506,64	2.883.360,45	1,93
US8923561067	Tractor Supply	Shs	10.965 USD	204,88	2.117.497,28	1,42
US8962391004	Trimble	Shs	41.608 USD	52,79	2.070.196,53	1,38
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	8.300 USD	355,04	2.777.523,80	1,86
US94106L1098	Waste Management	Shs	20.292 USD	155,55	2.975.125,03	1,99
US98419M1009	Xylem	Shs	29.322 USD	91,71	2.534.510,62	1,69
US98978V1035	Zoetis	Shs	13.599 USD	175,26	2.246.475,86	1,50
<b>Obligations</b>					<b>36.590.755,67</b>	<b>24,46</b>
<b>Autriche</b>					<b>389.200,48</b>	<b>0,26</b>
AT0000A32562	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	400,0 %	97,30	389.200,48	0,26
<b>Belgique</b>					<b>677.721,53</b>	<b>0,45</b>
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,50	196.998,00	0,13
BE6340849569	3,6250 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	95,62	95.615,87	0,06
BE0002875566	3,0000 % KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	92,11	92.105,94	0,06
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	97,67	293.001,72	0,20
<b>Danemark</b>					<b>687.255,94</b>	<b>0,46</b>
XS2573569576	4,1250 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	700,0 %	98,18	687.255,94	0,46
<b>Finlande</b>					<b>198.570,74</b>	<b>0,13</b>
XS2695011978	4,0000 % Elisa EUR MTN 23/29	EUR	200,0 %	99,29	198.570,74	0,13
<b>France</b>					<b>6.004.061,79</b>	<b>4,01</b>
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	85,49	85.492,10	0,06
FR0014004750	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	300,0 %	83,87	251.595,09	0,17
FR001400DZN3	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	400,0 %	98,32	393.277,04	0,26
FR001400KO38	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	98,59	98.594,38	0,07
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	600,0 %	87,51	525.049,74	0,35
FR001400I7P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0 %	100,57	100.571,38	0,07
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	300,0 %	94,16	282.488,25	0,19
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	200,0 %	77,67	155.347,96	0,10
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	700,0 %	82,00	574.014,35	0,38
FR001400DOY0	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	300,0 %	99,37	298.121,97	0,20
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	700,0 %	86,56	605.886,54	0,40
FR001400E946	4,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	97,76	97.757,89	0,07
FR0014006FE2	0,5200 % Danone EUR MTN 21/30	EUR	300,0 %	79,25	237.742,65	0,16
FR0013322989	1,6250 % Gecina EUR MTN 18/30	EUR	500,0 %	85,52	427.621,25	0,29
FR001400IJT3	3,2500 % Schneider Electric EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	97,76	195.510,00	0,13
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	300,0 %	96,73	290.192,01	0,19
FR001400IUJ1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	96,45	192.898,10	0,13
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	400,0 %	86,27	345.075,92	0,23
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0 %	87,75	350.984,64	0,23
FR001400KZQ1	4,7500 % Societe Generale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0 %	98,97	395.876,00	0,26
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	99,96	99.964,53	0,07
<b>Allemagne</b>					<b>3.294.876,20</b>	<b>2,20</b>
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	200,0 %	99,52	199.045,60	0,13
XS2433244246	0,8750 % E.ON EUR MTN 22/34	EUR	500,0 %	71,66	358.293,10	0,24
XS2574873266	3,5000 % E.ON EUR MTN 23/28	EUR	150,0 %	98,18	147.273,68	0,10
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	150,0 %	98,44	147.660,39	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2527319979	3,2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	200,0 %	93,64	187.283,46	0,13
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	96,73	193.453,16	0,13
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	97,75	195.500,66	0,13
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	800,0 %	90,08	720.619,28	0,48
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	900,0 %	75,66	680.901,12	0,45
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	92,97	464.845,75	0,31
<b>Irlande</b>					<b>1.718.537,11</b>	<b>1,15</b>
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0 %	87,95	175.899,98	0,12
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0 %	98,35	98.346,50	0,07
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	600,0 %	98,04	588.237,72	0,39
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	250,0 %	102,80	256.993,88	0,17
XS2643234011	5,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	500,0 %	99,71	498.533,15	0,33
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	100,0 %	100,53	100.525,88	0,07
<b>Italie</b>					<b>5.043.013,23</b>	<b>3,37</b>
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	500,0 %	69,47	347.344,65	0,23
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	150,0 %	95,43	143.143,52	0,10
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	750,0 %	95,87	718.998,38	0,48
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	500,0 %	82,07	410.364,80	0,27
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	600,0 %	86,25	517.499,76	0,35
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0 %	99,64	298.909,41	0,20
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	150,0 %	99,67	149.504,61	0,10
XS2545759099	5,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/30	EUR	450,0 %	100,66	452.956,23	0,30
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	350,0 %	99,13	346.963,68	0,23
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	300,0 %	99,13	297.398,22	0,20
XS2682331728	4,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	150,0 %	99,76	149.636,88	0,10
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	88,73	177.461,34	0,12
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	96,16	192.325,54	0,13
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	600,0 %	75,21	451.255,20	0,30
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	83,21	83.214,59	0,06
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	300,0 %	102,01	306.036,42	0,20
<b>Japon</b>					<b>955.118,22</b>	<b>0,64</b>
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	150,0 %	98,57	147.857,43	0,10
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	300,0 %	84,30	252.885,15	0,17
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	700,0 %	79,20	554.375,64	0,37
<b>Luxembourg</b>					<b>1.622.616,73</b>	<b>1,09</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	81,29	162.575,24	0,11
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	700,0 %	75,16	526.130,29	0,35
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	500,0 %	76,07	380.329,90	0,26
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	500,0 %	75,42	377.100,50	0,25
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	200,0 %	88,24	176.480,80	0,12
<b>Norvège</b>					<b>1.030.779,94</b>	<b>0,69</b>
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	250,0 %	97,15	242.869,03	0,16
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	450,0 %	97,72	439.722,23	0,30
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	350,0 %	99,48	348.188,68	0,23
<b>Portugal</b>					<b>741.788,23</b>	<b>0,50</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0 %	88,28	88.279,87	0,06
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	100,0 %	98,98	98.984,10	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0 %	92,42	554.524,26	0,37
<b>Espagne</b>					<b>3.877.203,34</b>	<b>2,59</b>
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	600,0 %	86,91	521.489,58	0,35
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	95,73	191.462,48	0,13
XS2545206166	4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	400,0 %	100,14	400.575,80	0,27
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0 %	99,59	199.189,60	0,13
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	200,0 %	86,60	173.207,52	0,11
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0 %	93,85	563.073,36	0,38
XS2434702424	0,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	700,0 %	88,37	618.613,03	0,41
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	400,0 %	101,34	405.374,72	0,27
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	200,0 %	99,36	198.727,92	0,13
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	600,0 %	84,51	507.060,66	0,34
XS2552369469	4,6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0 %	98,43	98.428,67	0,07
<b>Suède</b>					<b>2.519.769,70</b>	<b>1,68</b>
XS2489627047	1,8750 % SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	350,0 %	95,34	333.705,37	0,22
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	82,19	246.563,70	0,17
XS2532247892	3,1250 % SKF EUR Notes 22/28	EUR	300,0 %	95,40	286.194,33	0,19
XS2527451905	2,6250 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 22/29	EUR	100,0 %	92,57	92.569,36	0,06
XS2572496623	4,2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	550,0 %	98,98	544.373,01	0,36
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	97,52	390.067,28	0,26
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	700,0 %	89,47	626.296,65	0,42
<b>Pays-Bas</b>					<b>5.521.124,28</b>	<b>3,69</b>
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	600,0 %	79,27	475.614,72	0,32
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	300,0 %	97,70	293.107,77	0,20
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,08	196.167,14	0,13
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	97,50	194.998,96	0,13
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	700,0 %	85,31	597.150,68	0,40
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	700,0 %	85,16	596.129,38	0,40
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	500,0 %	91,84	459.209,60	0,31
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	300,0 %	72,04	216.111,42	0,14
XS2542914986	3,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	97,82	97.818,65	0,06
XS2553817763	3,1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	93,74	187.471,66	0,12
XS2486270858	6,0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	101,50	101.499,37	0,07
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	400,0 %	83,29	333.158,88	0,22
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	400,0 %	92,45	369.790,52	0,25
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	92,56	555.374,16	0,37
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	250,0 %	99,19	247.971,20	0,17
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	150,0 %	97,68	146.524,82	0,10
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	98,43	196.860,24	0,13
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	85,39	256.165,11	0,17
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.195.433,18</b>	<b>0,80</b>
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	99,51	398.038,92	0,27
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	97,62	97.617,47	0,06
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	350,0 %	97,25	340.378,99	0,23
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	200,0 %	95,46	220.178,09	0,15
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	97,83	97.825,41	0,06
GB00BM8Z2S21	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	50,0 %	71,79	41.394,30	0,03
<b>États-Unis</b>					<b>1.113.685,03</b>	<b>0,75</b>
XS1998215559	1,3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	700,0 %	85,18	596.238,58	0,40
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	200,0 %	92,07	184.147,08	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	350,0 %	95,23	333.299,37	0,22
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>142.462.334,85</b>	<b>95,21</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.676.738,77</b>	<b>4,46</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.676.738,77</b>	<b>4,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.676.738,77	4,46
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.676.738,77</b>	<b>4,46</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>228.550,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>228.550,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>228.550,00</b>	<b>0,15</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23						
	Ctr	-15 EUR	128,37	43.950,00	0,03	
Euro BTP Futures 12/23						
	Ctr	-45 EUR	109,75	184.600,00	0,12	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>228.550,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>271.315,92</b>	<b>0,18</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>149.638.939,54</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	94,44	95,86	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	77,82	78,99	--
- Catégorie C (EUR) (distribution) WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	90,85	92,22	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	91,18	92,75	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	925,37	928,54	--
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	918,07	927,38	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	790,21	791,91	962,64
Actions en circulation	1.204.430	1.134.413	20.000
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	2.063	1.759	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	721	213	--
- Catégorie C (EUR) (distribution) WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	1.151.398	1.085.958	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	10	10	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	36.868	30.265	--
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	838	813	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	12.532	15.395	20.000
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	149,6	141,4	19,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	40,69
Irlande	6,18
France	5,53
Italie	5,15
Suisse	5,05
Royaume-Uni	4,38
Pays-Bas	3,69
Allemagne	3,56
Espagne	3,38
Danemark	2,84
Suède	2,63
Autres pays	12,13
Autres éléments de l'actif net	4,79
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	886.849,95
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	24.710,48
- taux d'intérêt négatif	-3.164,44
Dividendes	1.625.106,32
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	4.822,43
<b>Total des produits</b>	<b>2.538.324,74</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-57.621,87
Commission forfaitaire	-2.269.116,04
Autres frais	-1.890,93
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.328.628,84</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>209.695,90</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.628.997,32
- opérations à terme sur instruments financiers	-767.699,26
- opérations de change à terme	1.430,44
- opérations de change	-364.545,36
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-5.550.115,60</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.786.410,87
- opérations à terme sur instruments financiers	-381.939,68
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	4.454,79
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-2.141.189,62</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 149.890.279,94)	142.462.334,85
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.676.738,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	478.423,23
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	154.222,91
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	228.550,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>150.000.269,76</b>
Dettes bancaires	-138.136,76
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-27.056,13
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-196.137,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-361.330,22</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>149.638.939,54</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	141.377.747,59
Souscriptions	21.011.526,88
Rachats	-10.605.294,88
Distribution	-3.850,43
Produit total	-2.141.189,62
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>149.638.939,54</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.134.413		
- émises		125.356	
- rachetées		-55.339	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.204.430</b>

# Allianz Better World Moderate

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>216.785.800,32</b>	<b>95,57</b>
<b>Actions</b>					<b>111.782.369,75</b>	<b>49,28</b>
<b>Australie</b>					<b>3.187.563,08</b>	<b>1,41</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	364.364	AUD 14,32	3.187.563,08	1,41
<b>Chili</b>					<b>2.124.489,18</b>	<b>0,94</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	127.662	GBP 14,43	2.124.489,18	0,94
<b>Danemark</b>					<b>3.753.442,80</b>	<b>1,65</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	36.730	DKK 388,50	1.913.654,05	0,84
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	91.046	DKK 150,68	1.839.788,75	0,81
<b>Finlande</b>					<b>2.043.408,36</b>	<b>0,90</b>
FI0009014575	Metso	Shs	206.155	EUR 9,91	2.043.408,36	0,90
<b>France</b>					<b>2.430.446,91</b>	<b>1,07</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	107.021	EUR 22,71	2.430.446,91	1,07
<b>Allemagne</b>					<b>2.140.041,60</b>	<b>0,94</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	67.456	EUR 31,73	2.140.041,60	0,94
<b>Hong Kong</b>					<b>2.854.841,17</b>	<b>1,26</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	371.400	HKD 63,85	2.854.841,17	1,26
<b>Indonésie</b>					<b>1.207.714,14</b>	<b>0,53</b>
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	3.754.100	IDR 5.275,00	1.207.714,14	0,53
<b>Irlande</b>					<b>7.868.615,25</b>	<b>3,47</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	22.988	EUR 78,70	1.809.155,60	0,80
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	19.711	USD 79,26	1.472.477,88	0,65
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	60.785	EUR 31,39	1.908.041,15	0,84
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	13.820	USD 205,66	2.678.940,62	1,18
<b>Israël</b>					<b>412.562,80</b>	<b>0,18</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	3.324	USD 131,68	412.562,80	0,18
<b>Italie</b>					<b>2.812.064,93</b>	<b>1,24</b>
IT0003128367	Enel	Shs	483.921	EUR 5,81	2.812.064,93	1,24
<b>Japon</b>					<b>1.298.402,41</b>	<b>0,57</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	3.700	JPY 55.500,00	1.298.402,41	0,57
<b>Espagne</b>					<b>1.266.634,60</b>	<b>0,56</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	82.249	EUR 15,40	1.266.634,60	0,56
<b>Suède</b>					<b>1.526.225,40</b>	<b>0,67</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	47.134	SEK 372,20	1.526.225,40	0,67
<b>Suisse</b>					<b>7.995.737,49</b>	<b>3,53</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	24.298	EUR 79,31	1.927.074,38	0,85
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	35.920	CHF 52,10	1.938.906,41	0,86
CH0013841017	Lonza Group	Shs	3.051	CHF 429,70	1.358.283,28	0,60
CH0012032048	Roche Holding	Shs	3.498	CHF 251,80	912.553,48	0,40
CH0435377954	SIG Group	Shs	79.602	CHF 22,54	1.858.919,94	0,82
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.685.255,08</b>	<b>2,51</b>
GB0004052071	Halma	Shs	80.171	GBP 19,53	1.805.702,05	0,80
GB0007908733	SSE	Shs	146.497	GBP 16,22	2.740.350,59	1,21
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	142.954	GBP 6,91	1.139.202,44	0,50
<b>États-Unis</b>					<b>63.174.924,55</b>	<b>27,85</b>
US0010841023	AGCO	Shs	11.246	USD 121,69	1.289.904,29	0,57
US0304201033	American Water Works	Shs	20.592	USD 124,47	2.415.835,15	1,07
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	22.454	USD 76,59	1.620.900,68	0,71
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	12.791	USD 232,43	2.802.234,17	1,24
US0565251081	Badger Meter	Shs	9.103	USD 156,61	1.343.716,29	0,59
US1011371077	Boston Scientific	Shs	49.001	USD 53,75	2.482.691,30	1,09
BMG169621056	Bunge	Shs	25.428	USD 111,41	2.670.097,81	1,18
US1255231003	Cigna Group	Shs	9.668	USD 292,41	2.664.613,19	1,17
US2358511028	Danaher	Shs	7.606	USD 248,97	1.784.874,95	0,79
US2441991054	Deere	Shs	7.848	USD 387,50	2.866.392,26	1,26
US2521311074	Dexcom	Shs	18.669	USD 96,15	1.691.854,70	0,75
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	10.013	USD 120,88	1.140.875,92	0,50
US3364331070	First Solar	Shs	8.376	USD 162,66	1.284.191,44	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US40412C1018	HCA Healthcare		Shs	9.651	USD 252,45	2.296.469,07	1,01
US4364401012	Hologic		Shs	28.609	USD 70,55	1.902.529,48	0,84
US45167R1041	IDEX		Shs	13.929	USD 210,57	2.764.467,32	1,22
US4612021034	Intuit		Shs	6.390	USD 515,93	3.107.383,98	1,37
US5950171042	Microchip Technology		Shs	35.479	USD 79,18	2.647.705,89	1,17
US60770K1079	Moderna		Shs	11.949	USD 100,99	1.137.426,00	0,50
US6703461052	Nucor		Shs	14.617	USD 158,90	2.189.151,01	0,97
US88162G1031	Tetra Tech		Shs	13.418	USD 155,64	1.968.435,40	0,87
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		Shs	6.435	USD 506,64	3.072.942,11	1,35
US8923561067	Tractor Supply		Shs	11.658	USD 204,88	2.251.325,43	0,99
US8962391004	Trimble		Shs	44.768	USD 52,79	2.227.421,60	0,98
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals		Shs	9.697	USD 355,04	3.245.017,87	1,43
US94106L1098	Waste Management		Shs	21.782	USD 155,55	3.193.582,37	1,41
US98419M1009	Xylem		Shs	31.522	USD 91,71	2.724.672,39	1,20
US98978V1035	Zoetis		Shs	14.457	USD 175,26	2.388.212,48	1,05
<b>Obligations</b>						<b>105.003.430,57</b>	<b>46,29</b>
<b>Autriche</b>						<b>875.701,08</b>	<b>0,39</b>
AT0000A32562	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31		EUR	900,0	% 97,30	875.701,08	0,39
<b>Belgique</b>						<b>1.843.391,41</b>	<b>0,81</b>
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28		EUR	600,0	% 98,50	590.994,00	0,26
BE6340849569	3,6250 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33		EUR	300,0	% 95,62	286.847,61	0,13
BE0002875566	3,0000 % KBC Group EUR MTN 22/30		EUR	200,0	% 92,11	184.211,88	0,08
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31		EUR	800,0	% 97,67	781.337,92	0,34
<b>Danemark</b>						<b>2.404.060,57</b>	<b>1,06</b>
XS2443438051	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 22/27		EUR	900,0	% 92,58	833.189,85	0,37
XS2573569576	4,1250 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/31		EUR	1.600,0	% 98,18	1.570.870,72	0,69
<b>Finlande</b>						<b>496.426,85</b>	<b>0,22</b>
XS2695011978	4,0000 % Elisa EUR MTN 23/29		EUR	500,0	% 99,29	496.426,85	0,22
<b>France</b>						<b>17.657.536,30</b>	<b>7,78</b>
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27		EUR	100,0	% 85,49	85.492,10	0,04
FR0014004750	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28		EUR	900,0	% 83,87	754.785,27	0,33
FR001400DZN3	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29		EUR	1.100,0	% 98,32	1.081.511,86	0,48
FR001400KO38	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30		EUR	500,0	% 98,59	492.971,90	0,22
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28		EUR	1.900,0	% 87,51	1.662.657,51	0,73
FR0014007P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33		EUR	200,0	% 100,57	201.142,76	0,09
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53		EUR	600,0	% 94,16	564.976,50	0,25
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31		EUR	1.200,0	% 77,67	932.087,76	0,41
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29		EUR	1.700,0	% 82,00	1.394.034,85	0,62
FR001400D0Y0	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26		EUR	700,0	% 99,37	695.617,93	0,31
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25		EUR	500,0	% 92,71	463.567,25	0,21
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29		EUR	1.600,0	% 86,56	1.384.883,52	0,61
FR001400E946	4,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32		EUR	400,0	% 97,76	391.031,56	0,17
FR0014006FE2	0,5200 % Danone EUR MTN 21/30		EUR	1.400,0	% 79,25	1.109.465,70	0,49
FR0013322989	1,6250 % Gecina EUR MTN 18/30		EUR	700,0	% 85,52	598.669,75	0,26
FR0014007NF1	1,0000 % ICADE EUR Notes 22/30		EUR	900,0	% 78,81	709.254,00	0,31
FR001400IJT3	3,2500 % Schneider Electric EUR MTN 23/28		EUR	400,0	% 97,76	391.020,00	0,17
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29		EUR	700,0	% 96,73	677.114,69	0,30
FR001400IJU1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33		EUR	500,0	% 96,45	482.245,25	0,21
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28		EUR	1.000,0	% 86,27	862.689,80	0,38
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27		EUR	1.400,0	% 87,75	1.228.446,24	0,54
FR001400KZQ1	4,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29		EUR	900,0	% 98,97	890.721,00	0,39
FR001400DQ84	4,6250 % Suez EUR MTN 22/28		EUR	300,0	% 101,09	303.255,51	0,13
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27		EUR	300,0	% 99,96	299.893,59	0,13
<b>Allemagne</b>						<b>7.679.938,75</b>	<b>3,38</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	500,0	99,52	497.614,00	0,22
XS2433244246	0,8750 % E.ON EUR MTN 22/34	EUR	1.050,0	71,66	752.415,51	0,33
XS2574873266	3,5000 % E.ON EUR MTN 23/28	EUR	750,0	98,18	736.368,38	0,32
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	350,0	98,44	344.540,91	0,15
XS2527319979	3,2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	300,0	93,64	280.925,19	0,12
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	600,0	96,73	580.359,48	0,26
XS1897340854	0,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/26	EUR	1.100,0	92,00	1.011.986,36	0,45
XS2525157470	2,6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 22/27	EUR	100,0	94,48	94.477,38	0,04
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	500,0	97,75	488.751,65	0,21
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.500,0	90,08	1.351.161,15	0,60
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.300,0	75,66	983.523,84	0,43
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	600,0	92,97	557.814,90	0,25
<b>Irlande</b>					<b>4.327.751,29</b>	<b>1,91</b>
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	900,0	87,95	791.549,91	0,35
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	350,0	98,35	344.212,75	0,15
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	600,0	98,04	588.237,72	0,26
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	850,0	102,80	873.779,18	0,39
XS2643234011	5,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.250,0	99,71	1.246.332,88	0,55
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	350,0	100,53	351.840,58	0,15
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	150,0	87,87	131.798,27	0,06
<b>Italie</b>					<b>13.089.922,04</b>	<b>5,77</b>
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	1.200,0	69,47	833.627,16	0,37
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	400,0	95,43	381.716,04	0,17
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	2.100,0	95,87	2.013.195,45	0,89
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.200,0	82,07	984.875,52	0,43
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	86,25	1.207.499,44	0,53
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	850,0	99,64	846.910,00	0,37
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	400,0	99,67	398.678,96	0,18
XS2545759099	5,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/30	EUR	1.200,0	100,66	1.207.883,28	0,53
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	850,0	99,13	842.626,08	0,37
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	600,0	99,13	594.796,44	0,26
XS2682331728	4,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	350,0	99,76	349.152,72	0,15
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	600,0	88,73	532.384,02	0,24
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.200,0	96,16	1.153.953,24	0,51
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	900,0	75,21	676.882,80	0,30
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	300,0	83,21	249.643,77	0,11
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	800,0	102,01	816.097,12	0,36
<b>Japon</b>					<b>2.917.981,28</b>	<b>1,29</b>
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	550,0	98,57	542.143,91	0,24
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance EUR MTN 21/25	EUR	300,0	91,98	275.939,61	0,12
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/29	EUR	800,0	84,30	674.360,40	0,30
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	1.800,0	79,20	1.425.537,36	0,63
<b>Luxembourg</b>					<b>5.566.855,90</b>	<b>2,45</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	500,0	81,29	406.438,10	0,18
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0	75,16	901.937,64	0,40
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 23/29	EUR	400,0	96,77	387.061,40	0,17
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	1.800,0	76,07	1.369.187,64	0,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0 %	75,42	905.041,20	0,40
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0 %	76,27	1.067.747,52	0,47
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	600,0 %	88,24	529.442,40	0,23
<b>Norvège</b>					<b>3.241.259,24</b>	<b>1,43</b>
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0 %	97,15	485.738,05	0,22
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	400,0 %	98,35	393.404,88	0,17
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	1.200,0 %	97,72	1.172.592,60	0,52
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	1.100,0 %	99,48	1.094.307,28	0,48
XS2532312548	2,8750 % Statkraft EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	95,22	95.216,43	0,04
<b>Portugal</b>					<b>2.352.234,35</b>	<b>1,04</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.700,0 %	88,28	1.500.757,79	0,66
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	300,0 %	98,98	296.952,30	0,13
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0 %	92,42	554.524,26	0,25
<b>Espagne</b>					<b>9.997.520,80</b>	<b>4,41</b>
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	1.100,0 %	86,91	956.064,23	0,42
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	95,73	382.924,96	0,17
XS2545206166	4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	800,0 %	100,14	801.151,60	0,35
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	500,0 %	100,53	502.637,45	0,22
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0 %	99,59	597.568,80	0,27
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	86,60	519.622,56	0,23
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.500,0 %	93,85	1.407.683,40	0,62
XS2434702424	0,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.400,0 %	88,37	1.237.226,06	0,55
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	1.200,0 %	101,34	1.216.124,16	0,54
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	800,0 %	99,36	794.911,68	0,35
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	84,51	253.530,33	0,11
ES0239140025	0,7500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 21/29	EUR	1.500,0 %	81,98	1.229.646,90	0,54
XS2552369469	4,6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0 %	98,43	98.428,67	0,04
<b>Suède</b>					<b>7.523.878,16</b>	<b>3,32</b>
XS2489627047	1,8750 % SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	650,0 %	95,34	619.738,54	0,27
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	87,73	877.256,70	0,39
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	900,0 %	82,19	739.691,10	0,33
XS2532247892	3,1250 % SKF EUR Notes 22/28	EUR	800,0 %	95,40	763.184,88	0,34
XS2527451905	2,6250 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 22/29	EUR	300,0 %	92,57	277.708,08	0,12
XS2572496623	4,2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	1.400,0 %	98,98	1.385.676,74	0,61
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	1.200,0 %	97,52	1.170.201,84	0,52
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0 %	89,47	1.073.651,40	0,47
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	700,0 %	88,11	616.768,88	0,27
<b>Pays-Bas</b>					<b>16.841.409,97</b>	<b>7,42</b>
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	1.900,0 %	79,27	1.506.113,28	0,66
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	700,0 %	97,70	683.918,13	0,30
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	98,08	490.417,85	0,22
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	97,50	487.497,40	0,21
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	1.200,0 %	85,31	1.023.686,88	0,45
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	1.800,0 %	85,16	1.532.904,12	0,68
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.300,0 %	91,84	1.193.944,96	0,53
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	1.100,0 %	72,04	792.408,54	0,35
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	87,63	87.631,33	0,04
XS2542914986	3,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	150,0 %	97,82	146.727,98	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2553817680	3,0000 % GSK Capital EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	97,25	97.249,73	0,04
XS2553817763	3,1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	450,0 %	93,74	421.811,24	0,19
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0 %	97,52	1.365.252,42	0,60
XS2486270858	6,0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0 %	101,50	202.998,74	0,09
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0 %	83,29	1.582.504,68	0,70
XS1907155235	1,5000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 18/39	EUR	260,0 %	74,06	192.561,46	0,08
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	850,0 %	92,45	785.804,86	0,35
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	1.200,0 %	92,56	1.110.748,32	0,49
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	600,0 %	99,19	595.130,88	0,26
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	350,0 %	97,68	341.891,24	0,15
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	98,43	492.150,60	0,22
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	1.000,0 %	85,39	853.883,70	0,38
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	102,80	102.799,79	0,04
XS2549543143	3,8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28	EUR	300,0 %	100,69	302.066,04	0,13
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	600,0 %	74,88	449.305,80	0,20
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.607.262,73</b>	<b>2,03</b>
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0 %	99,51	995.097,30	0,44
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	97,62	195.234,94	0,09
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	900,0 %	97,25	875.260,26	0,38
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	450,0 %	95,46	495.400,72	0,22
XS1228153661	1,3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	1.600,0 %	94,73	1.515.748,16	0,67
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	500,0 %	97,83	489.127,05	0,21
GB00BM8Z2S21	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/33	GBP	50,0 %	71,79	41.394,30	0,02
<b>États-Unis</b>					<b>3.580.299,85</b>	<b>1,58</b>
XS1998215559	1,3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	1.900,0 %	85,18	1.618.361,86	0,71
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	1.200,0 %	92,07	1.104.882,48	0,49
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	900,0 %	95,23	857.055,51	0,38
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>216.785.800,32</b>	<b>95,57</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.334.216,56</b>	<b>3,67</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.334.216,56</b>	<b>3,67</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.334.216,56	3,67
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.334.216,56</b>	<b>3,67</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>569.330,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>569.330,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-39 EUR	128,37	114.270,00	0,05	
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-111 EUR	109,75	455.060,00	0,20	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>569.330,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.152.951,33</b>	<b>0,51</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>226.842.298,21</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	94,95	95,34	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	79,89	80,19	--
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	89,97	90,37	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	93,18	93,75	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	914,99	909,15	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	907,20	907,62	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	808,71	802,60	971,69
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	99,55	99,51	--
Actions en circulation		2.193.634	2.097.110	20.000
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	2.816	2.898	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	988	979	--
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	1.994.222	1.885.611	--
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	10	10	--
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	18.621	16.032	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	507	493	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	16.943	15.353	20.000
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	159.527	175.734	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		226,8	215,6	19,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	29,43
France	8,85
Pays-Bas	7,42
Italie	7,01
Irlande	5,38
Espagne	4,97
Royaume-Uni	4,54
Allemagne	4,32
Suède	3,99
Suisse	3,53
Danemark	2,71
Luxembourg	2,45
Autres pays	10,97
Autres éléments de l'actif net	4,43
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.322.709,16
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	35.738,40
- taux d'intérêt négatif	-5.460,99
Dividendes	1.729.423,48
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	9.257,79
<b>Total des produits</b>	<b>4.091.667,84</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-94.417,62
Commission forfaitaire	-3.227.954,41
Autres frais	-90.535,43
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.412.907,46</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>678.760,38</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.399.285,60
- opérations à terme sur instruments financiers	-801.788,69
- opérations de change à terme	3.218,48
- opérations de change	-778.664,84
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-5.297.760,27</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.025.686,26
- opérations à terme sur instruments financiers	-550.902,98
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	4.261,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-818.715,64</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 228.311.015,31)	216.785.800,32
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.334.216,56
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.321.645,83
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	164.691,98
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	317.341,93
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	569.330,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>227.493.026,62</b>
Dettes bancaires	-342.471,64
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-23.997,83
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-284.258,94
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-650.728,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>226.842.298,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	215.587.665,99
Souscriptions	25.125.560,96
Rachats	-12.925.399,28
Distribution	-126.813,82
Produit total	-818.715,64
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>226.842.298,21</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	2.097.110		
- émises		170.589	
- rachetées		-74.065	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>2.193.634</b>

# Allianz Capital Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>653.037.181,86</b>	<b>99,28</b>
<b>Actions</b>					<b>196.635.200,07</b>	<b>29,89</b>
<b>Danemark</b>					<b>41.604.180,05</b>	<b>6,32</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	210.056	DKK 74,34	2.094.156,46	0,32
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	51.447	DKK 751,60	5.185.591,53	0,79
DK0060079531	DSV	Shs	86.167	DKK 1.328,50	15.351.612,85	2,33
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	216.920	DKK 652,20	18.972.819,21	2,88
<b>France</b>					<b>28.434.167,31</b>	<b>4,32</b>
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	161.637	EUR 35,25	5.696.896,07	0,87
FR0010307819	Legrand	Shs	56.058	EUR 87,28	4.892.742,24	0,74
FR0000120321	L'Oréal	Shs	18.925	EUR 397,80	7.528.365,00	1,14
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	14.155	EUR 728,80	10.316.164,00	1,57
<b>Allemagne</b>					<b>27.588.307,86</b>	<b>4,19</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	34.711	EUR 166,00	5.762.026,00	0,87
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	302.749	EUR 31,73	9.604.712,03	1,46
DE0006452907	Nemetschek	Shs	30.299	EUR 58,02	1.757.947,98	0,27
DE0007164600	SAP	Shs	41.609	EUR 123,18	5.125.396,62	0,78
DE0007165631	Sartorius	Shs	9.092	EUR 326,10	2.964.901,20	0,45
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	114.157	EUR 20,79	2.373.324,03	0,36
<b>Irlande</b>					<b>8.008.593,84</b>	<b>1,22</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	23.156	EUR 78,70	1.822.377,20	0,28
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	77.834	EUR 71,28	5.548.007,52	0,84
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	8.936	EUR 71,42	638.209,12	0,10
<b>Italie</b>					<b>1.572.556,72</b>	<b>0,24</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	55.804	EUR 28,18	1.572.556,72	0,24
<b>Luxembourg</b>					<b>2.917.403,44</b>	<b>0,44</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	53.986	EUR 54,04	2.917.403,44	0,44
<b>Suède</b>					<b>30.241.928,31</b>	<b>4,60</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	325.324	SEK 239,70	6.784.098,54	1,03
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	567.426	SEK 146,35	7.224.536,15	1,10
SE0015658109	Epiroc -A-	Shs	288.106	SEK 208,10	5.215.937,67	0,79
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	559.364	SEK 94,38	4.592.852,47	0,70
SE0007074281	Hexpol	Shs	181.200	SEK 98,00	1.544.871,21	0,24
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	207.124	SEK 270,80	4.879.632,27	0,74
<b>Suisse</b>					<b>29.378.082,44</b>	<b>4,47</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	400	CHF 10.290,00	4.264.402,22	0,65
CH0013841017	Lonza Group	Shs	8.436	CHF 429,70	3.755.646,60	0,57
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	7.335	CHF 1.042,00	7.918.640,58	1,21
CH0418792922	Sika	Shs	39.200	CHF 235,00	9.544.138,29	1,45
CH1175448666	Straumann Holding	Shs	14.403	CHF 118,85	1.773.515,31	0,27
CH0311864901	VAT Group	Shs	6.236	CHF 328,40	2.121.739,44	0,32
<b>Pays-Bas</b>					<b>20.910.458,00</b>	<b>3,18</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	4.919	EUR 692,30	3.405.423,70	0,52
NL0010273215	ASML Holding	Shs	31.109	EUR 562,70	17.505.034,30	2,66
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.979.522,10</b>	<b>0,91</b>
GB0004052071	Halma	Shs	77.216	GBP 19,53	1.739.146,20	0,26
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	20.575	GBP 96,18	2.282.186,67	0,35
GB0007669376	St James's Place	Shs	204.870	GBP 8,29	1.958.189,23	0,30
<b>Obligations</b>					<b>456.401.981,79</b>	<b>69,39</b>
<b>Australie</b>					<b>8.833.934,75</b>	<b>1,34</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 94,83	1.043.087,54	0,16
XS2294372169	0,6690 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 88,57	442.861,85	0,07
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	% 89,65	896.503,30	0,13
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	1.600,0	% 80,22	1.283.521,76	0,19
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 83,63	836.340,60	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	% 89,59	1.164.622,03	0,18
XS1395057430	1,1250 % Telstra Group EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 93,29	93.289,63	0,01
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 97,81	978.100,90	0,15
XS1506398244	0,8750 % Westpac Banking EUR MTN 16/27	EUR	1.000,0	% 89,71	897.060,10	0,14
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking EUR MTN 18/23	EUR	1.200,0	% 99,88	1.198.547,04	0,18
<b>Autriche</b>					<b>8.980.593,07</b>	<b>1,37</b>
AT0000A2WSC8	0,9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	9.500,0	% 82,26	7.814.950,80	1,19
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR Notes 22/29	EUR	1.300,0	% 89,66	1.165.642,27	0,18
<b>Belgique</b>					<b>13.128.720,98</b>	<b>2,00</b>
BE0000352618	0,0000 % Belgium Government EUR Zero- Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	12.500,0	% 76,56	9.569.437,50	1,45
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/28	EUR	1.300,0	% 88,69	1.153.015,89	0,18
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	900,0	% 75,83	682.505,10	0,10
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	900,0	% 76,81	691.302,60	0,11
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	1.100,0	% 93,86	1.032.459,89	0,16
<b>Canada</b>					<b>13.292.108,86</b>	<b>2,02</b>
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	1.200,0	% 92,88	1.114.534,80	0,17
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 89,18	802.636,20	0,12
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	% 97,28	1.167.319,44	0,18
XS2457002538	0,4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	1.300,0	% 91,74	1.192.611,55	0,18
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/24	EUR	800,0	% 97,86	782.851,68	0,12
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	1.300,0	% 91,62	1.191.117,07	0,18
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	1.300,0	% 88,89	1.155.589,24	0,17
XS2435787283	0,5000 % Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	2.300,0	% 76,66	1.763.180,69	0,27
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 96,87	968.744,30	0,15
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 22/27	EUR	700,0	% 94,48	661.351,46	0,10
XS2432502008	0,5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0	% 88,03	1.320.466,05	0,20
XS2461741212	0,8640 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	% 90,13	1.171.706,38	0,18
<b>Danemark</b>					<b>4.217.754,12</b>	<b>0,64</b>
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	350,0	% 98,55	344.923,85	0,05
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 94,54	472.692,50	0,07
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 89,63	448.164,55	0,07
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.000,0	% 96,46	964.593,90	0,15
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 88,22	882.160,00	0,13
XS2490471807	2,2500 % Orsted EUR MTN 22/28	EUR	1.200,0	% 92,10	1.105.219,32	0,17
<b>Estonie</b>					<b>852.129,08</b>	<b>0,13</b>
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	850,0	% 100,25	852.129,08	0,13
<b>Finlande</b>					<b>3.392.799,74</b>	<b>0,52</b>
XS1548533329	0,6250 % Kuntarahoiutus EUR MTN 17/26	EUR	1.100,0	% 91,75	1.009.223,93	0,16
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 96,18	1.250.283,58	0,19
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 98,55	1.133.292,23	0,17
<b>France</b>					<b>81.210.152,11</b>	<b>12,35</b>
FR0012206993	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 96,53	965.251,70	0,15
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.03.2031	EUR	400,0	% 75,99	303.941,04	0,05
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.200,0	% 90,90	1.090.833,48	0,17
FR0012300812	1,8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	500,0	% 97,20	485.996,05	0,07
FR0013044278	1,5000 % APRR EUR MTN 15/24	EUR	1.000,0	% 99,26	992.603,20	0,15
FR0013220258	1,2500 % APRR EUR MTN 16/27	EUR	600,0	% 92,22	553.324,32	0,08
FR0012452191	1,5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 96,64	289.927,53	0,04
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 93,13	93.134,17	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 92,17	460.850,60	0,07
XS1166201035	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 96,35	481.751,60	0,07
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 95,28	285.834,06	0,04
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 90,57	543.447,12	0,08
FR001400IG08	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	% 97,23	1.458.383,70	0,22
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 87,12	696.920,00	0,11
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	% 86,33	604.280,60	0,09
FR001400FOV4	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.000,0	% 97,92	979.230,00	0,15
FR0012695716	0,3980 % BPCE EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0	% 94,75	1.137.051,84	0,17
FR0013260361	1,0000 % BPCE EUR MTN 17/29	EUR	1.300,0	% 86,42	1.123.429,71	0,17
FR0013312501	1,6250 % BPCE EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	% 89,08	1.069.008,12	0,16
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 88,05	880.458,80	0,13
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0	% 91,32	1.095.859,92	0,17
FR0013396447	1,0000 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 97,65	585.907,56	0,09
FR001400CVE3	2,7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0	% 93,73	1.874.625,80	0,28
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Notes 25.11.2030	EUR	1.000,0	% 78,16	781.617,90	0,12
FR001400FXU8	3,1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	500,0	% 95,24	476.215,90	0,07
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	200,0	% 98,16	196.317,04	0,03
FR0013505260	2,6250 % Carrefour EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 94,59	1.135.059,12	0,17
FR0013201126	0,3750 % Cofiroute EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 95,21	952.084,80	0,14
FR0010913749	4,0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 10/25	EUR	1.100,0	% 100,43	1.104.734,07	0,17
FR0014006276	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	% 86,31	1.121.988,01	0,17
FR0013106630	1,0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 93,87	469.325,95	0,07
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 89,24	624.678,04	0,09
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.500,0	% 86,19	1.292.833,35	0,20
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	600,0	% 97,07	582.447,18	0,09
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	% 97,27	1.459.032,00	0,22
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 84,48	844.849,00	0,13
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	% 96,07	1.152.827,76	0,18
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 89,00	890.044,30	0,14
FR0013455813	0,5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	700,0	% 77,94	545.569,71	0,08
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	8.500,0	% 111,31	9.461.094,15	1,44
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	6.300,0	% 95,77	6.033.698,37	0,92
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.700,0	% 86,21	3.189.880,63	0,48
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	6.500,0	% 89,34	5.807.229,35	0,88
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.600,0	% 76,79	1.228.591,84	0,19
FR0013165677	1,2500 % Kering EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	% 93,61	1.216.986,68	0,19
FR001400G412	3,3750 % Kering EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	% 95,19	1.427.868,45	0,22
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 93,41	934.118,10	0,14
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	% 82,43	412.172,75	0,06
FR0013482833	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/28	EUR	1.300,0	% 86,24	1.121.097,64	0,17
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.300,0	% 95,32	1.239.197,05	0,19
FR0013456423	0,0000 % Pernod Ricard EUR Zero-Coupon Notes 24.10.2023	EUR	500,0	% 99,77	498.848,15	0,08
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 96,23	962.277,10	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	2.000,0	% 86,34	1.726.800,60	0,26
FR0011625433	2,5000 % Sanofi EUR MTN 13/23	EUR	1.200,0	% 99,83	1.197.915,36	0,18
FR0013144003	1,1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	% 89,98	1.169.683,32	0,18
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	% 86,95	1.565.110,08	0,24
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 95,97	959.668,30	0,15
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 89,26	1.160.343,60	0,18
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale EUR MTN 21/29	EUR	1.300,0	% 80,41	1.045.386,94	0,16
FR0013486701	0,1250 % Société Générale EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 90,93	636.516,93	0,10
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	% 83,65	585.524,73	0,09
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.150,0	% 87,49	1.006.167,66	0,15
FR0013128584	0,6250 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 16/26	EUR	3.600,0	% 93,14	3.352.966,20	0,51
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 99,11	693.799,33	0,11
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	900,0	% 99,50	895.533,75	0,14
<b>Allemagne</b>					<b>53.218.884,35</b>	<b>8,09</b>
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.600,0	% 80,09	1.281.425,12	0,20
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 96,40	963.957,80	0,15
XS2056430874	0,3750 % Continental EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 94,53	803.466,75	0,12
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 88,33	264.993,24	0,04
DE000DL19U56	2,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 95,61	478.062,50	0,07
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 89,58	537.504,72	0,08
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank EUR MTN 23/30	EUR	700,0	% 96,68	676.756,78	0,10
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 99,96	499.809,80	0,08
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 93,38	186.762,56	0,03
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 89,13	1.782.673,00	0,27
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	% 89,62	1.344.347,85	0,20
XS2433244089	0,1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	700,0	% 91,75	642.258,47	0,10
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	800,0	% 99,16	793.252,24	0,12
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0	% 86,61	866.143,50	0,13
DE0001102606	1,7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	12.200,0	% 91,43	11.154.580,78	1,70
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	2.500,0	% 84,10	2.102.424,75	0,32
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	10.700,0	% 79,46	8.502.432,93	1,29
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	300,0	% 96,29	288.867,33	0,04
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig- Holstein EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	% 84,64	1.269.657,15	0,19
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0	% 97,51	1.170.133,08	0,18
XS2475954900	1,3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR Notes 22/32	EUR	6.500,0	% 85,41	5.551.665,60	0,84
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 22/29	EUR	2.400,0	% 97,57	2.341.759,44	0,36
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0	% 84,27	1.011.292,56	0,15
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 95,40	1.049.345,55	0,16
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 93,42	467.123,75	0,07
DE000A1680L2	0,3750 % State of Bremen EUR Notes 16/24 S.203	EUR	600,0	% 98,68	592.074,48	0,09
DE000A1RQCY2	0,3750 % State of Hesse EUR Notes 16/26 S.1605	EUR	2.000,0	% 91,91	1.838.253,20	0,28
DE000NRWOKB3	0,5000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/27	EUR	4.000,0	% 90,74	3.629.794,40	0,55
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 86,54	432.702,25	0,07
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank EUR MTN 21/31	EUR	900,0	% 77,26	695.362,77	0,11
<b>Hongrie</b>					<b>937.919,60</b>	<b>0,14</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	% 93,79	937.919,60	0,14
<b>Indonésie</b>					<b>1.838.562,20</b>	<b>0,28</b>
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	% 91,93	1.838.562,20	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Irlande</b>					<b>8.591.510,34</b>	<b>1,31</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	550,0 %	95,66	526.117,90	0,08
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/27	EUR	1.200,0 %	87,24	1.046.828,04	0,16
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0 %	87,89	878.917,60	0,13
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	6.700,0 %	77,53	5.194.309,00	0,79
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.100,0 %	85,94	945.337,80	0,15
<b>Israël</b>					<b>986.331,06</b>	<b>0,15</b>
XS2433136194	0,6250 % Israel Government EUR MTN 22/32	EUR	1.300,0 %	75,87	986.331,06	0,15
<b>Italie</b>					<b>62.256.172,68</b>	<b>9,46</b>
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	700,0 %	99,63	697.409,44	0,11
XS1713463559	3,3750 % Enel EUR FLR-Notes 18/undefined S.63.5	EUR	1.000,0 %	92,78	927.793,40	0,14
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	92,99	371.940,16	0,06
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	7.000,0 %	102,55	7.178.150,00	1,09
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	12.900,0 %	96,12	12.398.985,93	1,88
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	11.500,0 %	94,21	10.834.150,00	1,65
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	1.500,0 %	97,33	1.459.905,00	0,22
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	6.000,0 %	94,00	5.639.700,00	0,86
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	6.500,0 %	91,93	5.975.612,50	0,91
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	3.500,0 %	77,75	2.721.337,50	0,41
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	12.600,0 %	74,60	9.399.978,00	1,43
IT0005544082	4,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0 %	97,10	971.049,90	0,15
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/29	EUR	1.800,0 %	85,90	1.546.244,64	0,23
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	88,73	887.306,70	0,13
XS1555402145	1,2500 % Snam EUR MTN 17/25	EUR	345,0 %	96,27	332.114,91	0,05
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0 %	91,45	914.494,60	0,14
<b>Japon</b>					<b>5.534.562,04</b>	<b>0,84</b>
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0 %	89,73	1.345.914,15	0,20
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/24	EUR	800,0 %	97,07	776.540,00	0,12
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0 %	96,41	1.108.686,83	0,17
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0 %	79,01	869.098,56	0,13
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group EUR MTN 22/32	EUR	1.500,0 %	95,62	1.434.322,50	0,22
<b>Lettonie</b>					<b>992.015,72</b>	<b>0,15</b>
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	400,0 %	80,18	320.705,72	0,05
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	900,0 %	74,59	671.310,00	0,10
<b>Luxembourg</b>					<b>7.174.967,30</b>	<b>1,09</b>
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0 %	93,03	930.296,90	0,14
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0 %	83,62	836.172,40	0,13
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0 %	90,72	1.360.764,60	0,21
XS2555198089	3,2500 % Nestle Finance International EUR MTN 22/31	EUR	1.500,0 %	97,26	1.458.952,35	0,22
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance International EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2026	EUR	1.300,0 %	90,84	1.180.909,73	0,18
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	550,0 %	94,61	520.338,12	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0	% 88,75	887.533,20	0,13
<b>Mexique</b>						<b>0,04</b>
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	250,0	% 98,79	246.980,85	0,04
<b>Nouvelle-Zélande</b>						<b>0,27</b>
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 98,99	593.933,04	0,09
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding (London) EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 96,48	1.157.758,68	0,18
<b>Norvège</b>						<b>0,58</b>
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 96,24	288.734,31	0,04
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR Notes 22/28	EUR	1.300,0	% 85,87	1.116.259,04	0,17
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt EUR MTN 21/31	EUR	1.150,0	% 76,13	875.448,08	0,13
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 22/28	EUR	1.200,0	% 91,71	1.100.547,12	0,17
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 85,26	426.288,50	0,07
<b>Pologne</b>						<b>0,15</b>
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,66	996.604,40	0,15
<b>Portugal</b>						<b>0,72</b>
PTOTEXO0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	2.200,0	% 93,15	2.049.322,00	0,31
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	1.750,0	% 81,84	1.432.147,50	0,22
PTOTEYOE0031	1,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	% 85,54	1.283.054,85	0,19
<b>Roumanie</b>						<b>0,29</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	2.000,0	% 95,15	1.903.092,40	0,29
<b>Slovénie</b>						<b>0,08</b>
SI0002104196	0,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	700,0	% 76,37	534.560,60	0,08
<b>Corée du Sud</b>						<b>0,04</b>
XS2376820259	0,0000 % Korea Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.10.2026	EUR	300,0	% 89,08	267.242,10	0,04
<b>Espagne</b>						<b>7,18</b>
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	900,0	% 98,40	885.618,45	0,13
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 88,47	973.120,61	0,15
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander EUR MTN 19/24	EUR	800,0	% 97,32	778.591,12	0,12
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	% 84,23	842.288,00	0,13
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0	% 91,75	1.100.971,32	0,17
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 98,68	1.184.169,72	0,18
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 93,85	938.455,60	0,14
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	1.200,0	% 94,90	1.138.767,36	0,17
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 90,83	181.651,66	0,03
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 98,74	493.689,25	0,07
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank EUR Notes 19/24	EUR	1.200,0	% 96,53	1.158.341,88	0,18
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 95,73	957.265,60	0,14
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.900,0	% 98,90	5.834.805,00	0,89
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.700,0	% 93,67	9.085.699,00	1,38
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	11.300,0	% 91,18	10.302.886,87	1,57
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0	% 76,54	4.592.320,20	0,70
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	7.500,0	% 90,23	6.767.175,00	1,03
<b>Supranational</b>						<b>3,79</b>
EU000A1U9944	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 16/26	EUR	4.700,0	% 93,24	4.382.117,85	0,67
EU000A3K7MW2	1,6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	% 90,29	1.805.743,00	0,27
EU000A3K4DD8	1,0000 % European Union EUR Notes 22/32	EUR	7.000,0	% 81,90	5.733.266,00	0,87
EU000A284451	0,0000 % European Union EUR Zero- Coupon MTN 04.11.2025	EUR	2.100,0	% 93,32	1.959.749,40	0,30
EU000A3KSXE1	0,0000 % European Union EUR Zero- Coupon MTN 04.07.2031	EUR	14.400,0	% 76,96	11.082.422,88	1,68

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Suède</b>					<b>4.745.381,32</b>	<b>0,72</b>
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0 %	86,85	521.122,98	0,08
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	84,73	338.931,84	0,05
XS2478272938	1,7500 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 22/32	EUR	800,0 %	85,32	682.570,64	0,10
XS2343563214	0,3000 % Swedbank EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.000,0 %	89,57	1.791.338,80	0,27
XS2404027935	0,2500 % Swedbank EUR MTN 21/26	EUR	650,0 %	88,53	575.462,36	0,09
XS2282210231	0,2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	83,60	835.954,70	0,13
<b>Suisse</b>					<b>1.392.333,32</b>	<b>0,21</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0 %	94,09	564.539,52	0,08
CH0595205524	0,2500 % UBS Group EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0 %	82,78	827.793,80	0,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>43.719.353,92</b>	<b>6,65</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	200,0 %	98,09	196.183,74	0,03
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0 %	99,11	495.532,25	0,08
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	98,99	296.977,53	0,05
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 16/26	EUR	800,0 %	93,84	750.704,56	0,11
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	88,53	442.662,65	0,07
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 21/30	EUR	600,0 %	80,18	481.092,06	0,07
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0 %	93,44	1.308.173,72	0,20
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/27	EUR	400,0 %	93,44	373.769,56	0,06
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding EUR Notes 20/30	EUR	1.300,0 %	80,63	1.048.165,43	0,16
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	500,0 %	99,97	499.871,20	0,08
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0 %	94,44	1.416.567,75	0,22
XS1377682676	1,8750 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 16/24	EUR	700,0 %	97,66	683.623,78	0,10
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	650,0 %	81,56	530.160,15	0,08
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0 %	97,42	1.363.899,46	0,21
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	800,0 %	85,14	681.136,08	0,10
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital EUR MTN 20/28	EUR	800,0 %	83,68	669.444,32	0,10
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0 %	90,23	1.082.721,12	0,17
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.300,0 %	87,63	1.139.207,29	0,17
XS2156607702	0,6250 % EnBW International Finance EUR MTN 20/25	EUR	800,0 %	94,92	759.354,08	0,12
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance EUR MTN 21/28	EUR	800,0 %	86,51	692.080,24	0,11
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	450,0 %	95,65	430.412,85	0,07
XS2432293673	0,2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	1.100,0 %	92,35	1.015.857,81	0,15
XS2353182020	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2027	EUR	1.100,0 %	85,99	945.883,29	0,14
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0 %	93,26	746.080,64	0,11
XS1527192485	1,3750 % Heineken EUR MTN 16/27	EUR	320,0 %	92,74	296.756,83	0,05
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	90,56	362.223,56	0,06
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0 %	93,94	1.409.173,80	0,21
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	500,0 %	96,23	481.163,85	0,07
XS2413697140	0,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.500,0 %	80,05	1.200.797,25	0,18
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	1.000,0 %	94,57	945.651,20	0,14
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0 %	90,61	362.433,08	0,06
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0 %	90,54	1.176.994,26	0,18
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0 %	95,43	954.265,40	0,15
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	93,45	93.452,80	0,01
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	700,0 %	92,01	644.038,01	0,10
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 16/26	EUR	1.250,0 %	93,02	1.162.807,50	0,18
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	5.600,0 %	81,48	4.562.936,00	0,69
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	800,0 %	89,45	715.605,76	0,11
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0 %	93,79	937.941,00	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0	% 77,97	935.595,24	0,14
XS1180130939	1,3750 % Rabobank EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	% 92,78	927.837,90	0,14
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 98,65	690.550,21	0,11
XS2572996606	4,0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	1.100,0	% 97,47	1.072.123,36	0,16
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 93,57	1.403.610,30	0,21
XS1753814737	1,7500 % Ren Finance EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 91,07	546.449,46	0,08
XS1955187692	0,3000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 98,57	295.714,23	0,05
XS2118280218	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	1.000,0	% 91,55	915.483,90	0,14
XS2049616548	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon Notes 05.09.2024	EUR	300,0	% 96,50	289.485,51	0,04
XS2199351375	4,5000 % Stellantis EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 100,45	1.004.481,60	0,15
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	850,0	% 99,52	845.961,31	0,13
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	600,0	% 91,88	551.277,84	0,08
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 88,50	884.981,20	0,13
<b>Royaume-Uni</b>					<b>11.781.788,40</b>	<b>1,79</b>
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 95,83	958.285,80	0,15
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0	% 83,67	1.338.773,12	0,20
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 97,22	583.303,56	0,09
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.600,0	% 95,16	1.522.556,32	0,23
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 98,37	1.180.468,68	0,18
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	550,0	% 97,25	534.881,27	0,08
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	% 89,36	893.584,80	0,14
XS2466426215	1,1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	1.300,0	% 91,35	1.187.552,47	0,18
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	850,0	% 87,85	746.694,83	0,11
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	% 95,43	1.908.684,00	0,29
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	1.100,0	% 84,27	927.003,55	0,14
<b>États-Unis</b>					<b>32.872.917,59</b>	<b>5,00</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	750,0	% 88,14	661.055,40	0,10
XS1117299484	1,0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 96,26	288.785,73	0,04
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 99,03	445.639,01	0,07
XS2079716853	0,0000 % Apple EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2025	EUR	550,0	% 92,58	509.163,82	0,08
XS1907120528	1,8000 % AT&T EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	% 93,32	933.214,20	0,14
XS2051361264	0,2500 % AT&T EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 90,84	999.285,43	0,15
XS2148370211	3,6480 % Bank of America EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.000,0	% 95,97	959.733,30	0,15
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 98,78	592.670,28	0,09
XS1998215393	0,4000 % Baxter International EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 97,72	1.172.623,68	0,18
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	300,0	% 94,47	283.398,27	0,04
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 87,02	261.071,34	0,04
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	% 89,16	1.337.472,30	0,20
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	1.100,0	% 98,92	1.088.076,33	0,17
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	900,0	% 94,68	852.099,93	0,13
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 87,62	876.212,00	0,13
XS1255433754	2,6250 % Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	500,0	% 97,47	487.334,25	0,07
XS1319820541	1,6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	1.300,0	% 92,27	1.199.574,22	0,18
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 99,02	396.070,76	0,06
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 91,69	916.934,60	0,14
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	450,0	% 86,48	389.156,67	0,06
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	300,0	% 97,37	292.114,59	0,05
XS1796209010	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.100,0	% 90,48	995.246,01	0,15
XS2322254249	1,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/33	EUR	1.500,0	% 71,88	1.078.152,75	0,16
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 96,36	96.362,99	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2583742239	3,6250 % International Business Machines EUR Notes 23/31	EUR	1.500,0 %	95,82	1.437.305,40	0,22
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0 %	90,10	900.983,00	0,14
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0 %	87,11	609.783,79	0,09
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0 %	96,74	1.160.934,72	0,18
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	700,0 %	92,78	649.473,44	0,10
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0 %	98,37	983.718,80	0,15
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	900,0 %	84,75	762.735,69	0,12
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0 %	98,99	989.898,10	0,15
XS1405769487	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	1.000,0 %	93,45	934.511,70	0,14
XS1314318301	1,1250 % Procter & Gamble EUR Notes 15/23	EUR	600,0 %	99,77	598.600,50	0,09
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	550,0 %	85,64	471.013,51	0,07
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 16/24	EUR	800,0 %	96,88	775.061,60	0,12
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	350,0 %	94,44	330.553,72	0,05
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0 %	85,80	943.769,20	0,14
XS2010032022	1,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0 %	92,64	926.434,60	0,14
XS1492457665	2,2500 % Utah Acquisition Sub EUR Notes 16/24	EUR	1.200,0 %	97,59	1.171.054,32	0,18
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications EUR Notes 16/28	EUR	1.300,0 %	87,25	1.134.189,81	0,17
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	1.100,0 %	89,22	981.447,83	0,15
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>653.037.181,86</b>	<b>99,28</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.526.166,09</b>	<b>0,38</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.526.166,09</b>	<b>0,38</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			236,09	0,00
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			2.525.930,00	0,38
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.526.166,09</b>	<b>0,38</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-1.367.330,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-1.367.330,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-1.367.330,00</b>	<b>-0,21</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	223 EUR 128,37	-658.470,00	-0,10
	Euro OAT Futures 12/23	Ctr	229 EUR 122,96	-708.860,00	-0,11
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-438,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-438,14</b>	<b>0,00</b>
	Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-1.446.529,32	363,25	0,00
	Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2023	EUR	-1.171.105,89	-801,39	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.367.768,14</b>	<b>-0,21</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>EUR 3.598.325,26</b>	<b>0,55</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>EUR 657.793.905,07</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	3.475,73	3.159,66	3.676,21
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	104,54	99,08	120,44
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	100,11	95,40	116,61
- Catégorie R (EUR) (distribution) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	103,98	98,10	118,71
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	104,15	98,25	118,91
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	1.113,13	1.047,30	1.263,89
Actions en circulation	2.191.072	2.406.777	2.496.647
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	7.686	8.184	7.846
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	516.024	606.799	707.074
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	1.218.352	1.292.184	1.192.285
- Catégorie R (EUR) (distribution) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	11.310	12.432	24.531
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	7.544	14.653	27.460
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	430.156	472.525	537.451
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	657,8	682,0	910,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	16,67
Allemagne	12,28
Pays-Bas	9,83
Italie	9,70
Espagne	7,18
Danemark	6,96
Suède	5,32
États-Unis	5,00
Suisse	4,68
Supranational	3,79
Royaume-Uni	2,70
Irlande	2,53
Canada	2,02
Belgique	2,00
Autres pays	8,62
Autres éléments de l'actif net	0,72
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.914.474,44
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	94.467,01
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.479.319,23
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	231,83
<b>Total des produits</b>	<b>8.488.492,51</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-143.408,78
Commission forfaitaire	-5.205.478,26
Autres frais	-15.266,09
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.364.153,13</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.124.339,38</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	21.611,07
- opérations à terme sur instruments financiers	2.335.220,28
- opérations de change à terme	64.050,74
- opérations de change	-84.790,72
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>5.460.430,75</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	39.839.478,85
- opérations à terme sur instruments financiers	-4.741.695,00
- opérations de change à terme	-10.398,06
- opérations de change	1.122,21
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>40.548.938,75</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 662.751.516,75)	653.037.181,86
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.526.166,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.175.807,49
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	149.203,68
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	11.868,37
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.733.636,86
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	363,25
<b>Total de l'actif</b>	<b>661.634.227,60</b>
Dettes bancaires	-1.652.508,27
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-382.758,65
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-436.924,22
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.367.330,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-801,39
<b>Total du passif</b>	<b>-3.840.322,53</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>657.793.905,07</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	681.983.456,88
Souscriptions	52.826.375,06
Rachats	-117.564.865,62
Distribution	0,00
Produit total	40.548.938,75
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>657.793.905,07</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	2.406.777		
- émises		148.239	
- rachetées		-363.944	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>2.191.072</b>

# Allianz Capital Plus Global

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>250.920.335,63</b>	<b>98,23</b>
<b>Actions</b>					<b>73.053.505,54</b>	<b>28,60</b>
<b>Chine</b>					<b>1.325.610,99</b>	<b>0,52</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	35.961	HKD 306,20	1.325.610,99	0,52
<b>Danemark</b>					<b>4.790.514,32</b>	<b>1,88</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	51.479	DKK 74,34	513.220,67	0,20
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	4.549	DKK 751,60	458.515,67	0,18
DK0060079531	DSV	Shs	12.688	DKK 1.328,50	2.260.508,82	0,89
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	17.816	DKK 652,20	1.558.269,16	0,61
<b>France</b>					<b>3.281.748,40</b>	<b>1,28</b>
FR0000120321	L'Oréal	Shs	2.290	EUR 397,80	910.962,00	0,35
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	3.253	EUR 728,80	2.370.786,40	0,93
<b>Allemagne</b>					<b>3.363.997,15</b>	<b>1,32</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	7.265	EUR 166,00	1.205.990,00	0,47
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	27.753	EUR 31,73	880.463,93	0,35
DE0006452907	Nemetschek	Shs	6.748	EUR 58,02	391.518,96	0,15
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.749	EUR 326,10	570.348,90	0,22
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	15.184	EUR 20,79	315.675,36	0,13
<b>Hong Kong</b>					<b>1.063.432,18</b>	<b>0,42</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	138.347	HKD 63,85	1.063.432,18	0,42
<b>Irlande</b>					<b>1.064.495,52</b>	<b>0,42</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	14.934	EUR 71,28	1.064.495,52	0,42
<b>Japon</b>					<b>632.707,99</b>	<b>0,25</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	1.803	JPY 55.500,00	632.707,99	0,25
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>753.530,45</b>	<b>0,29</b>
NZMFTE000159	Mainfreight	Shs	20.344	NZD 65,18	753.530,45	0,29
<b>Suède</b>					<b>1.516.767,40</b>	<b>0,59</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	23.610	SEK 239,70	492.347,83	0,19
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	48.536	SEK 146,35	617.966,20	0,24
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	49.502	SEK 94,38	406.453,37	0,16
<b>Suisse</b>					<b>3.489.318,94</b>	<b>1,37</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	1.418	CHF 429,70	631.283,41	0,25
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	950	CHF 1.042,00	1.025.590,81	0,40
CH0418792922	Sika	Shs	4.832	CHF 235,00	1.176.461,13	0,46
CH0311864901	VAT Group	Shs	1.928	CHF 328,40	655.983,59	0,26
<b>Pays-Bas</b>					<b>5.403.514,70</b>	<b>2,11</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	1.050	EUR 692,30	726.915,00	0,28
NL0010273215	ASML Holding	Shs	8.311	EUR 562,70	4.676.599,70	1,83
<b>États-Unis</b>					<b>46.367.867,50</b>	<b>18,15</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	8.775	USD 508,30	4.204.120,83	1,65
US0162551016	Align Technology	Shs	4.566	USD 309,72	1.332.955,73	0,52
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	20.608	USD 133,26	2.588.505,49	1,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	31.948	USD 126,89	3.820.901,62	1,50
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	6.963	USD 84,69	555.788,65	0,22
US0382221051	Applied Materials	Shs	7.246	USD 139,22	950.801,36	0,37
US8522341036	Block	Shs	10.704	USD 44,67	450.671,71	0,18
US2166484020	Cooper Companies	Shs	4.723	USD 321,67	1.431.965,78	0,56
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	12.380	USD 70,46	822.225,65	0,32
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	5.374	USD 142,97	724.191,85	0,28
US4612021034	Intuit	Shs	2.935	USD 515,93	1.427.256,97	0,56
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	5.411	USD 298,28	1.521.282,42	0,60
US5261071071	Lennox International	Shs	3.440	USD 381,81	1.237.969,34	0,48
US5949181045	Microsoft	Shs	14.928	USD 315,90	4.444.814,57	1,74
US55354G1004	MSCI	Shs	3.653	USD 525,25	1.808.525,18	0,71
US6541061031	NIKE -B-	Shs	10.630	USD 90,28	904.497,22	0,35
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	9.595	USD 58,60	529.955,34	0,21
US73278L1052	Pool	Shs	6.229	USD 355,54	2.087.438,13	0,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US7766961061	Roper Technologies	Shs	4.349	USD 491,00	2.012.684,47	0,79
US78409V1044	S&P Global	Shs	9.485	USD 371,18	3.318.415,46	1,30
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	4.107	USD 258,05	998.944,49	0,39
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.912	USD 506,64	913.048,22	0,36
US89531P1057	Trex	Shs	9.626	USD 63,25	573.886,59	0,22
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	3.874	USD 392,38	1.432.771,21	0,56
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.979	USD 513,77	958.344,58	0,37
US92826C8394	Visa -A-	Shs	18.683	USD 233,33	4.108.830,65	1,61
US98978V1035	Zoetis	Shs	7.307	USD 175,26	1.207.073,99	0,47
<b>Obligations</b>					<b>175.979.826,51</b>	<b>68,89</b>
<b>Australie</b>					<b>5.501.140,24</b>	<b>2,15</b>
USQ0426RNE46	2,9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	1.100,0	% 92,73	961.419,00	0,38
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	900,0	% 83,83	460.913,78	0,18
AU000XCLWAQ1	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	800,0	% 94,84	463.500,70	0,18
AU000XCLWAX7	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	2.000,0	% 92,07	1.124.876,55	0,44
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	400,0	% 75,95	185.600,66	0,07
US2027A1KH95	2,2960 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 22/25	USD	500,0	% 95,52	450.180,97	0,18
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank EUR MTN 15/27	EUR	200,0	% 90,52	181.042,74	0,07
USG6594TAB96	3,9330 % National Australia Bank USD FLR-MTN 19/34	USD	500,0	% 85,53	403.098,95	0,16
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking EUR MTN 17/24	EUR	400,0	% 97,82	391.284,48	0,15
US961214DK65	3,3500 % Westpac Banking USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 93,28	879.222,41	0,34
<b>Autriche</b>					<b>356.270,88</b>	<b>0,14</b>
AT0000A2EJ08	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 20/51	EUR	700,0	% 50,90	356.270,88	0,14
<b>Belgique</b>					<b>1.364.194,63</b>	<b>0,53</b>
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 14/26	EUR	100,0	% 97,39	97.386,92	0,04
BE0002682632	0,1250 % Belfius Bank EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 80,15	160.303,00	0,06
BE0000355645	1,4000 % Belgium Government EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	1.300,0	% 56,24	731.064,75	0,28
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	400,0	% 93,86	375.439,96	0,15
<b>Canada</b>					<b>11.531.413,00</b>	<b>4,51</b>
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	500,0	% 97,28	486.383,10	0,19
US0641593X29	0,7000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 21/24	USD	1.100,0	% 97,25	1.008.245,41	0,39
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	2.400,0	% 99,67	1.676.200,58	0,66
CA135087L518	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/26	CAD	1.200,0	% 90,00	756.787,66	0,30
CA135087L443	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	3.900,0	% 77,63	2.121.507,05	0,83
US13607HR535	3,6000 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 22/32	USD	400,0	% 85,28	321.518,25	0,13
US136375DC36	3,8500 % Canadian National Railway USD Notes 22/32	USD	400,0	% 89,29	336.657,24	0,13
USC68012AF72	3,5000 % OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	1.000,0	% 87,48	824.509,02	0,32
US683234AU21	2,1250 % Province of Ontario Canada USD MTN 22/32	USD	1.000,0	% 80,88	762.353,63	0,30
US68323AFG40	2,0000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/29	USD	1.500,0	% 85,34	1.206.527,16	0,47
XS2338991941	0,2500 % Province of Quebec Canada EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 77,11	771.105,20	0,30
XS2435787283	0,5000 % Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	300,0	% 76,66	229.980,09	0,09
US78016EYH43	2,3000 % Royal Bank of Canada USD MTN 21/31	USD	400,0	% 77,57	292.463,02	0,11
US89115A2E11	4,4560 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/32	USD	500,0	% 89,81	423.231,46	0,17
US89352HAZ29	5,1000 % TransCanada PipeLines USD Notes 18/49	USD	400,0	% 83,27	313.944,13	0,12
<b>Danemark</b>					<b>98.549,67</b>	<b>0,04</b>
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 98,55	98.549,67	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Estonie</b>					<b>300.751,44</b>	<b>0,12</b>
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0 %	100,25	300.751,44	0,12
<b>France</b>					<b>16.986.116,99</b>	<b>6,65</b>
FR001400CND2	2,8750 % Air Liquide Finance EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	91,96	459.819,15	0,18
XS0997775837	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	99,83	199.653,62	0,08
XS1346115295	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	94,56	189.112,90	0,07
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	83,83	83.831,88	0,03
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	82,39	164.781,46	0,06
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	400,0 %	97,92	391.692,00	0,15
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	95,40	95.403,17	0,04
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	89,35	89.346,44	0,03
US09659X2K76	3,0520 % BNP Paribas USD FLR-MTN 20/31	USD	500,0 %	82,37	388.195,24	0,15
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	100,0 %	98,96	98.963,26	0,04
FR0014005E35	0,0100 % BPCE EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	83,29	83.292,42	0,03
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance EUR Bonds 17/23	EUR	100,0 %	99,41	99.414,90	0,04
FR001400D5T9	2,7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 22/28	EUR	500,0 %	96,28	481.418,75	0,19
XS1627193359	1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	91,87	91.872,73	0,04
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	300,0 %	97,07	291.223,59	0,11
XS1962554785	0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 19/24	EUR	200,0 %	98,48	196.957,06	0,08
FR001400E7I7	3,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 22/34	EUR	500,0 %	94,79	473.931,40	0,18
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	98,46	98.455,90	0,04
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	500,0 %	89,00	445.022,15	0,17
FR0010961581	4,5000 % Electricite de France EUR MTN 10/40	EUR	500,0 %	96,44	482.216,70	0,19
FR0012602761	1,0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	100,0 %	93,01	93.008,29	0,04
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	200,0 %	92,52	185.032,70	0,07
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.600,0 %	95,77	1.532.367,84	0,60
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	2.300,0 %	76,40	1.757.222,77	0,69
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.950,0 %	88,60	1.727.680,31	0,68
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.600,0 %	86,21	1.379.407,84	0,54
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	600,0 %	61,48	368.855,88	0,14
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	1.500,0 %	98,25	1.473.765,00	0,58
FR0014003513	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	1.500,0 %	89,82	1.347.225,00	0,53
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.400,0 %	76,79	1.075.017,86	0,42
FR0013396520	2,0000 % Orange EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	91,25	91.247,70	0,04
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	91,25	91.245,50	0,04
FR0011859495	2,0000 % Société Générale EUR MTN 14/24	EUR	300,0 %	98,88	296.637,75	0,12
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	85,07	85.073,76	0,03
FR0012663169	1,5900 % Veolia Environnement EUR MTN 15/28	EUR	100,0 %	90,67	90.674,74	0,03
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	99,11	198.228,38	0,08
FR0013367620	1,0000 % Vinci EUR MTN 18/25	EUR	100,0 %	95,04	95.037,23	0,04
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	200,0 %	96,89	193.783,72	0,08
<b>Allemagne</b>					<b>12.564.369,46</b>	<b>4,92</b>
DE000BLB6JR3	2,8750 % Bayerische Landesbank EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	94,88	474.399,85	0,19
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/24	EUR	200,0 %	98,17	196.344,38	0,08
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	200,0 %	93,99	187.987,98	0,07
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	96,93	193.859,58	0,08
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	400,0 %	96,40	385.583,12	0,15
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	87,22	87.220,98	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank EUR MTN 23/30	EUR	500,0	% 96,68	483.397,70	0,19
US251526BY45	3,7000 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 18/24	USD	1.100,0	% 98,20	1.018.159,14	0,40
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	200,0	% 99,90	199.792,38	0,08
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 92,23	92.232,93	0,04
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 81,58	81.575,51	0,03
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	500,0	% 117,66	588.314,95	0,23
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.900,0	% 97,85	1.859.074,00	0,73
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	% 88,63	620.382,00	0,24
DE0001102598	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	900,0	% 76,38	687.464,91	0,27
DE0001141844	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	500,0	% 91,59	457.935,00	0,18
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	750,0	% 80,67	605.017,43	0,24
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	600,0	% 43,08	258.485,88	0,10
XS1425274484	2,2500 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/24	EUR	200,0	% 98,76	197.517,60	0,08
XS2475954900	1,3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	% 85,41	854.102,40	0,33
US500769BR40	0,0000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	2.000,0	% 54,66	1.030.431,25	0,40
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	600,0	% 87,51	525.044,94	0,20
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	300,0	% 92,92	278.765,55	0,11
DE000A11QSB8	1,8750 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 98,59	197.173,56	0,08
DE000A289XG8	2,3750 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 20/30	EUR	150,0	% 90,83	136.241,99	0,05
DE000NRWOMQ7	0,2000 % State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 21/51	EUR	1.000,0	% 40,20	401.957,70	0,16
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank EUR MTN 21/31	EUR	500,0	% 77,26	386.312,65	0,15
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 79,59	79.594,10	0,03
<b>Indonésie</b>					<b>649.106,74</b>	<b>0,25</b>
USY20721BG36	4,1250 % Indonesia Government USD MTN 15/25	USD	700,0	% 98,38	649.106,74	0,25
<b>Irlande</b>					<b>131.837,64</b>	<b>0,05</b>
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance EUR MTN 16/28	EUR	150,0	% 87,89	131.837,64	0,05
<b>Italie</b>					<b>6.469.017,04</b>	<b>2,53</b>
XS0192503695	5,2500 % Enel EUR MTN 04/24	EUR	150,0	% 100,72	151.081,67	0,06
IT0005339210	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 95,09	95.093,75	0,04
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 84,45	168.891,50	0,07
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 94,21	471.050,00	0,18
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	900,0	% 92,09	828.850,50	0,32
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	370,0	% 93,78	346.997,06	0,13
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	600,0	% 79,23	475.362,00	0,19
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	2.650,0	% 74,60	1.976.979,50	0,77
IT0005499311	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/24	EUR	400,0	% 98,57	394.276,00	0,15
IT0005480980	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	800,0	% 56,98	455.858,64	0,18
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 93,78	93.784,46	0,04
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 94,30	94.296,53	0,04
XS2348710562	1,9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	1.100,0	% 88,40	916.495,43	0,36
<b>Japon</b>					<b>20.516.538,78</b>	<b>8,03</b>
XS2292953069	1,2500 % Development Bank of Japan USD MTN 21/31	USD	1.500,0	% 77,24	1.092.028,56	0,43
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	310.000,0	% 99,23	1.945.057,40	0,76
JP1103551K72	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	120.000,0	% 98,40	746.610,79	0,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP1201731L76	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	1.090.000,0	% 86,73	5.977.615,51	2,34
JP1051481M76	0,0050 % Japan Government JPY Bonds 21/26 S.148	JPY	330.000,0	% 99,78	2.082.031,42	0,82
JP1103631M74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	890.000,0	% 96,20	5.413.603,66	2,12
JP1300721MA9	0,7000 % Japan Government Thirty Year JPY Bonds 21/51 S.72	JPY	180.000,0	% 79,03	899.397,38	0,35
JP1300761NA3	1,4000 % Japan Government Thirty Year JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	250.000,0	% 94,34	1.491.297,53	0,58
US606822BH67	3,7410 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 19/29	USD	500,0	% 90,81	427.954,44	0,17
US60687YBD04	2,2260 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/26	USD	500,0	% 93,56	440.942,09	0,17
<b>Luxembourg</b>					<b>782.417,98</b>	<b>0,31</b>
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 86,69	86.688,10	0,03
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	150,0	% 90,72	136.076,46	0,05
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	100,0	% 94,90	94.902,62	0,04
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 92,48	184.956,18	0,07
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 91,73	91.728,31	0,04
XS2154336338	2,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 98,44	98.435,67	0,04
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 89,63	89.630,64	0,04
<b>Mexique</b>					<b>519.798,51</b>	<b>0,20</b>
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	700,0	% 78,78	519.798,51	0,20
<b>Norvège</b>					<b>445.391,62</b>	<b>0,17</b>
XS1485596511	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 90,42	271.270,56	0,10
XS1943561883	1,0000 % Sparebank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 87,06	174.121,06	0,07
<b>Panama</b>					<b>555.510,92</b>	<b>0,22</b>
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	700,0	% 84,20	555.510,92	0,22
<b>Pérou</b>					<b>678.907,21</b>	<b>0,27</b>
US715638AS19	7,3500 % Peru Government USD Bonds 05/25	USD	700,0	% 102,90	678.907,21	0,27
<b>Philippines</b>					<b>744.657,70</b>	<b>0,29</b>
US718286BB24	7,7500 % Philippine Government USD Bonds 06/31	USD	700,0	% 112,86	744.657,70	0,29
<b>Pologne</b>					<b>485.326,87</b>	<b>0,19</b>
XS1209947271	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/27	EUR	200,0	% 90,12	180.245,90	0,07
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	350,0	% 87,17	305.080,97	0,12
<b>Portugal</b>					<b>1.150.453,92</b>	<b>0,45</b>
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	250,0	% 99,25	248.120,00	0,10
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 102,97	205.942,00	0,08
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	800,0	% 87,05	696.391,92	0,27
<b>Roumanie</b>					<b>1.389.634,39</b>	<b>0,54</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	400,0	% 89,53	358.137,32	0,14
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	% 86,22	172.442,90	0,07
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	700,0	% 96,63	676.394,53	0,26
XS1934867547	2,0000 % Romania Government EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 91,33	182.659,64	0,07
<b>Espagne</b>					<b>5.126.431,57</b>	<b>2,01</b>
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	400,0	% 98,40	393.608,20	0,15
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 97,04	97.038,74	0,04
US05971KAG40	2,7490 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	400,0	% 75,66	285.263,14	0,11
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	100,0	% 99,30	99.296,36	0,04
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	350,0	% 106,22	371.763,00	0,15
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	250,0	% 93,67	234.167,50	0,09
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	300,0	% 92,27	276.801,00	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0 %	90,72	453.604,95	0,18
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	500,0 %	97,10	485.495,00	0,19
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	430,0 %	83,89	360.722,66	0,14
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	1.000,0 %	79,75	797.479,90	0,31
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	220,0 %	85,13	187.287,10	0,07
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0 %	62,73	627.309,90	0,25
US87938WAU71	5,2130 % Telefónica Emisiones USD Notes 17/47	USD	500,0 %	79,60	375.120,22	0,15
XS2112289207	0,6640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	81,47	81.473,90	0,03
<b>Supranational</b>					<b>2.993.463,62</b>	<b>1,17</b>
US045167FV02	4,0000 % Asian Development Bank USD MTN 23/33	USD	500,0 %	94,37	444.765,12	0,17
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	250,0 %	102,09	255.219,30	0,10
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	200,0 %	100,59	201.181,16	0,08
EU000A3K4DT4	2,5000 % European Union EUR Notes 22/52	EUR	1.000,0 %	76,58	765.760,20	0,30
US4581X0EF19	3,5000 % Inter-American Development Bank USD Notes 22/29	USD	1.500,0 %	93,83	1.326.537,84	0,52
<b>Suède</b>					<b>650.996,78</b>	<b>0,26</b>
XS2122377281	0,1250 % Lansforsakringar Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0 %	94,27	188.547,08	0,08
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	500,0 %	92,49	462.449,70	0,18
<b>Pays-Bas</b>					<b>5.582.121,20</b>	<b>2,19</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	98,09	98.091,87	0,04
XS2487054004	2,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	93,34	466.693,30	0,18
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	98,99	98.992,51	0,04
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	300,0 %	97,10	291.294,27	0,11
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	84,69	84.694,97	0,03
XS1382791975	1,5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/28	EUR	400,0 %	90,72	362.865,76	0,14
XS0408958683	6,7500 % E.ON International Finance GBP MTN 09/39	GBP	500,0 %	103,97	599.516,60	0,23
XS2066706909	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	87,61	87.614,81	0,03
XS1877595444	1,2500 % Heineken EUR MTN 18/27	EUR	400,0 %	92,04	368.160,16	0,14
US456837AW39	2,7270 % ING Groep USD FLR-Notes 21/32	USD	400,0 %	78,86	297.325,83	0,12
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	500,0 %	94,80	473.994,95	0,19
NL00150012X2	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	800,0 %	76,11	608.871,92	0,24
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	500,0 %	89,45	447.253,60	0,18
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	86,54	346.156,48	0,14
XS1623355457	1,6250 % NN Group EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	91,95	91.949,65	0,04
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	98,65	98.650,03	0,04
XS2572996606	4,0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	97,47	487.328,80	0,19
XS1048529041	2,5000 % Shell International Finance EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	96,72	96.723,98	0,04
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	100,0 %	99,03	99.028,06	0,04
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	76,91	76.913,65	0,03
<b>Royaume-Uni</b>					<b>10.251.808,54</b>	<b>4,01</b>
US06738EBM66	2,6450 % Barclays USD Notes 20/31	USD	500,0 %	77,40	364.782,41	0,14
XS2264977146	0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	82,53	82.532,83	0,03
US25243YAZ25	3,8750 % Diageo Capital USD Notes 18/28	USD	400,0 %	94,74	357.195,91	0,14
US53944YAF07	4,4500 % Lloyds Banking Group USD Notes 18/25	USD	1.100,0 %	97,21	1.007.877,34	0,39
XS2486461523	3,2450 % National Grid EUR MTN 22/34	EUR	500,0 %	86,93	434.653,45	0,17
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	250,0 %	97,25	243.127,85	0,10
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	98,49	196.981,22	0,08
GB00BQC4R999	3,7500 % United Kingdom Gilt GBP Bonds 22/38	GBP	1.000,0 %	89,85	1.036.179,30	0,41
GB00BL68HJ26	0,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	1.400,0 %	90,53	1.461.630,21	0,57
GB00BL68HH02	0,3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/30	GBP	1.000,0 %	76,33	880.247,26	0,34
GB00BMGR2916	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/35	GBP	1.500,0 %	64,29	1.112.075,17	0,44
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	1.000,0 %	57,60	664.264,95	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
GB00BMBL1F74	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	2.500,0	% 37,02	1.067.224,55	0,42	
GB00BLPK7110	0,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/25	GBP	900,0	% 94,20	977.742,67	0,38	
US92857WBD11	4,3750 % Vodafone Group USD Notes 13/43	USD	500,0	% 77,51	365.293,42	0,14	
<b>Uruguay</b>						<b>650.712,26</b>	<b>0,26</b>
US760942BB71	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 15/27	USD	700,0	% 98,62	650.712,26	0,26	
<b>États-Unis</b>						<b>67.502.886,91</b>	<b>26,43</b>
US023135BC96	3,1500 % Amazon.com USD Notes 18/27	USD	1.000,0	% 92,98	876.341,98	0,34	
US03027XBS80	2,3000 % American Tower USD Notes 21/31	USD	400,0	% 76,06	286.779,96	0,11	
US031162DC10	3,0000 % Amgen USD Notes 21/52	USD	400,0	% 60,35	227.547,16	0,09	
US04636NAE31	1,7500 % AstraZeneca Finance USD Notes 21/28	USD	400,0	% 85,49	322.306,45	0,13	
XS0993148856	3,5000 % AT&T EUR Notes 13/25	EUR	200,0	% 98,69	197.376,06	0,08	
US00206RKJ04	3,5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	1.200,0	% 62,15	702.976,14	0,28	
US06051GFX25	3,5000 % Bank of America USD MTN 16/26	USD	1.100,0	% 94,36	978.297,58	0,38	
US06406RBK23	4,5960 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 22/30	USD	500,0	% 94,20	443.954,29	0,17	
USU09513JG56	1,9500 % BMW US Capital USD Notes 21/31	USD	400,0	% 77,24	291.195,70	0,11	
US101137BA41	2,6500 % Boston Scientific USD Notes 20/30	USD	400,0	% 83,49	314.771,92	0,12	
US15089QAN43	6,3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	400,0	% 98,19	370.195,69	0,15	
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 89,16	445.824,10	0,17	
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	% 88,91	88.911,79	0,04	
US172967MY46	2,5610 % Citigroup USD FLR-Notes 21/32	USD	500,0	% 77,63	365.857,82	0,14	
US20030NCT63	4,1500 % Comcast USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 94,56	891.269,82	0,35	
US205887CC49	4,8500 % Conagra Brands USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 95,28	898.094,36	0,35	
US20826FAU03	2,4000 % ConocoPhillips USD Notes 22/25	USD	44,0	% 95,57	39.634,28	0,02	
US126650CN80	5,1250 % CVS Health USD Notes 15/45	USD	500,0	% 84,88	399.998,99	0,16	
US25179MAU71	5,0000 % Devon Energy USD Notes 15/45	USD	500,0	% 80,86	381.061,12	0,15	
US25746UDG13	3,3750 % Dominion Energy USD Notes 20/30	USD	400,0	% 86,19	324.939,74	0,13	
XS1255433754	2,6250 % Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	200,0	% 97,47	194.933,70	0,08	
US37045VAT70	5,9500 % General Motors USD Notes 18/49	USD	400,0	% 85,13	320.952,00	0,13	
US375558AZ68	3,5000 % Gilead Sciences USD Notes 14/25	USD	400,0	% 97,07	365.986,90	0,14	
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 97,37	194.743,06	0,08	
US406216BL45	2,9200 % Halliburton USD Notes 20/30	USD	400,0	% 85,07	320.740,19	0,13	
US437076BZ43	3,1250 % Home Depot USD Notes 20/49	USD	400,0	% 65,51	246.992,93	0,10	
US458140BH27	2,4500 % Intel USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 84,95	800.655,60	0,31	
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	200,0	% 90,10	180.196,60	0,07	
US24422EVL00	1,4500 % John Deere Capital USD Notes 21/31	USD	1.000,0	% 76,96	725.350,02	0,28	
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 96,74	290.233,68	0,11	
US46647PAL04	3,9640 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	400,0	% 73,54	277.268,27	0,11	
US487836BU10	3,4000 % Kellogg USD Notes 17/27	USD	400,0	% 91,91	346.507,31	0,14	
US50077LAM81	5,2000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/45	USD	500,0	% 87,48	412.251,07	0,16	
US548661EK91	4,4000 % Lowe's Companies USD Notes 22/25	USD	400,0	% 97,76	368.584,00	0,14	
US59156RBR84	4,6000 % MetLife USD Notes 15/46	USD	500,0	% 82,14	387.105,55	0,15	
XS1197270819	1,6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	100,0	% 92,82	92.821,26	0,04	
XS1603892149	1,8750 % Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 92,14	92.142,12	0,04	
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	1.100,0	% 88,98	922.583,14	0,36	
US65339KBZ21	2,4400 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 21/32	USD	400,0	% 77,47	292.075,63	0,11	
US66989HAH12	4,4000 % Novartis Capital USD Notes 14/44	USD	500,0	% 86,50	407.633,00	0,16	
US68389XBU81	2,8000 % Oracle USD Notes 20/27	USD	1.100,0	% 90,79	941.313,56	0,37	
US74834LBA70	4,2000 % Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	400,0	% 93,52	352.604,14	0,14	
US842587CW55	4,2500 % Southern USD Notes 16/36	USD	500,0	% 83,62	394.098,39	0,15	
US857477BT94	2,6230 % State Street USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0	% 78,44	369.674,11	0,14	
US871829BM89	6,6000 % Sysco USD Notes 20/40	USD	600,0	% 101,50	574.034,99	0,22	
US907818FU72	2,3750 % Union Pacific USD Notes 21/31	USD	400,0	% 81,27	306.413,26	0,12	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US91282CCP41	0,6250 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	10.700,0	% 88,94	8.969.609,86	3,51
US912810SY55	2,2500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	6.000,0	% 68,66	3.882.721,03	1,52
US912810SS87	1,6250 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	6.300,0	% 52,35	3.108.672,96	1,22
US91282CCT62	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	11.000,0	% 95,70	9.921.748,12	3,88
US91282CCV19	1,1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	10.400,0	% 84,61	8.293.859,22	3,25
US91282CCS89	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	6.500,0	% 78,11	4.785.434,21	1,87
US912810SU34	1,8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	3.300,0	% 56,05	1.743.535,02	0,68
US91282CFF32	2,7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	8.600,0	% 86,57	7.017.336,17	2,75
XS1708161291	1,3750 % Verizon Communications EUR Notes 17/26	EUR	200,0	% 92,14	184.283,72	0,07
US92343VFU35	2,8750 % Verizon Communications USD Notes 20/50	USD	400,0	% 58,06	218.882,25	0,09
US254687ET97	5,4000 % Walt Disney USD Notes 19/43	USD	400,0	% 93,25	351.574,92	0,14
<b>Actions de participation</b>					<b>1.887.003,58</b>	<b>0,74</b>
<b>Inde</b>					<b>879.021,52</b>	<b>0,34</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	15.772	USD 59,13	879.021,52	0,34
<b>Singapour</b>					<b>1.007.982,06</b>	<b>0,40</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	24.801	USD 43,12	1.007.982,06	0,40
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>250.920.335,63</b>	<b>98,23</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.525.597,03</b>	<b>1,78</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.525.597,03</b>	<b>1,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.854.355,37	0,73
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			2.671.241,66	1,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.525.597,03</b>	<b>1,78</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-958.840,22</b>	<b>-0,38</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-958.840,22</b>	<b>-0,38</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-1.165.977,61</b>	<b>-0,46</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	32 EUR	128,37	-94.410,00	-0,04	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	75 GBP	94,05	-61.411,00	-0,02	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	214 USD	111,33	-907.676,61	-0,36	
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	33 EUR	122,96	-102.480,00	-0,04	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>207.137,39</b>	<b>0,08</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-28 JPY	144,96	207.137,39	0,08	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>14.245,06</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>14.245,06</b>	<b>0,01</b>
Sold EUR / Bought AUD - 06 Oct 2023	EUR	-356.973,61		9.570,52	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 06 Oct 2023	EUR	-273.627,55		6.649,53	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 06 Oct 2023	EUR	-736.125,89		-10.747,38	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 06 Oct 2023	EUR	-3.488.968,17		-10.147,29	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 06 Oct 2023	EUR	-2.388.608,31		-13.660,39	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 06 Nov 2023	EUR	-2.385.864,45		-10.042,33	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 06 Oct 2023	EUR	-755.311,00		27.664,26	0,01	
Sold GBP / Bought EUR - 06 Oct 2023	GBP	-600.000,00		10.593,11	0,00	
Sold KRW / Bought EUR - 06 Oct 2023	KRW	-3.400.000.000,00		10.347,44	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2023	USD	-600.000,00		-5.982,41	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-944.595,16</b>	<b>-0,37</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>948.605,33</b>	<b>0,36</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>255.449.942,83</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	85,14	86,70
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	84,37	86,40
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	84,38	86,40
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	85,16	86,72
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	933,34	943,32
Actions en circulation		1.976.967	2.146.292
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	861	1.706
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	1.030.643	1.213.708
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	372.003	399.322
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	469.479	458.608
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	103.981	72.948
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		255,4	248,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	44,58
Japon	8,28
France	7,93
Allemagne	6,24
Canada	4,51
Pays-Bas	4,30
Royaume-Uni	4,01
Italie	2,53
Australie	2,15
Espagne	2,01
Autres pays	11,69
Autres éléments de l'actif net	1,77
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	3.769.326,55
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	46.879,21
- taux d'intérêt négatif	-45.050,00
Dividendes	588.811,76
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	912.203,83
<b>Total des produits</b>	<b>5.272.171,35</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-96.324,82
Commission forfaitaire	-3.236.630,04
Autres frais	-3.338,54
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.336.293,40</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.935.877,95</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.880.015,39
- opérations à terme sur instruments financiers	-644.491,50
- opérations de change à terme	-1.711.422,69
- opérations de change	-2.003.881,34
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-7.303.932,97</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.158.005,07
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.410.854,05
- opérations de change à terme	966.043,91
- opérations de change	-2.532,62
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-3.593.270,66</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 275.618.823,23)	250.920.335,63
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.525.597,03
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.210.330,99
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	17.885,26
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.952,70
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	868.295,61
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	207.137,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	64.824,86
<b>Total de l'actif</b>	<b>257.816.359,47</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-25.092,85
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-868.295,61
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-256.470,77
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.165.977,61
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-50.579,80
<b>Total du passif</b>	<b>-2.366.416,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>255.449.942,83</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	248.097.001,31
Souscriptions	77.179.545,90
Rachats	-66.233.333,72
Produit total	-3.593.270,66
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>255.449.942,83</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	2.146.292		
- émises		151.337	
- rachetées		-320.662	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.976.967</b>

# Allianz China A Opportunities

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>329.254.011,62</b>	<b>95,24</b>
<b>Actions</b>					<b>329.254.011,62</b>	<b>95,24</b>
<b>Chine</b>					<b>329.254.011,62</b>	<b>95,24</b>
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Shs	401.524	CNY 150,55	8.266.702,89	2,39
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	1.325.931	CNY 17,97	3.258.435,00	0,94
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A-	Shs	405.750	CNY 124,00	6.880.504,35	1,99
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	2.490.157	CNY 26,87	9.150.281,52	2,65
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	173.156	CNY 370,80	8.780.461,24	2,54
CNE1000030Y7	Bethel Automotive Safety Systems -A-	Shs	160.798	CNY 73,50	1.616.248,15	0,47
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	2.987.540	CNY 13,50	5.515.533,89	1,60
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	2.432.617	CNY 32,97	10.968.133,92	3,17
CNE100000759	China Oilfield Services -A-	Shs	1.274.542	CNY 16,22	2.827.125,33	0,82
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	8.534.633	CNY 6,82	7.959.930,67	2,30
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	413.090	CNY 105,97	5.986.426,80	1,73
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	2.847.518	CNY 22,24	8.660.467,20	2,51
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	6.027.593	CNY 21,66	17.854.283,73	5,16
CNE0000010Y1	CNHTC Jinan Truck -A-	Shs	2.526.348	CNY 16,48	5.693.645,73	1,65
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	540.540	CNY 203,03	15.008.182,84	4,34
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	3.513.415	CNY 15,20	7.303.198,40	2,11
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	1.865.800	CNY 22,06	5.628.733,11	1,63
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	6.176.280	CNY 7,15	6.039.111,92	1,75
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	2.540.700	CNY 19,70	6.844.782,83	1,98
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Shs	275.662	CNY 143,64	5.414.923,92	1,57
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	1.066.887	CNY 32,45	4.734.489,79	1,37
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	43.375	CNY 390,27	2.314.966,53	0,67
CNE000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	1.536.300	CNY 16,29	3.422.450,50	0,99
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	1.079.059	CNY 40,49	5.974.932,84	1,73
CNE0000012K6	Jiangsu Eastern Shenghong -A-	Shs	2.321.500	CNY 11,55	3.666.829,63	1,06
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	129.486	CNY 1.798,55	31.848.236,60	9,21
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	641.751	CNY 27,28	2.394.147,92	0,69
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	1.919.485	CNY 29,82	7.827.668,44	2,26
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	314.500	CNY 216,65	9.317.929,13	2,70
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	1.020.150	CNY 55,48	7.739.992,62	2,24
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	3.208.938	CNY 22,19	9.737.751,52	2,82
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Shs	634.873	CNY 74,13	6.436.072,36	1,86
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	1.492.739	CNY 48,30	9.859.867,31	2,85
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	2.368.976	CNY 12,74	4.127.339,07	1,19
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	851.714	CNY 37,60	4.379.471,36	1,27
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Shs	48.970	CNY 26,28	1.759.993,05	0,51
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	559.737	CNY 66,49	5.089.561,99	1,47
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	246.446	CNY 269,81	9.093.265,58	2,63
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	357.200	CNY 89,51	4.372.432,03	1,26
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	498.100	CNY 28,24	1.923.628,90	0,56
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	664.387	CNY 88,32	8.024.541,85	2,32
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	29.100	CNY 93,06	370.336,14	0,11
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Shs	716.148	CNY 86,18	8.440.133,83	2,44
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	1.693.734	CNY 31,89	7.386.518,42	2,14
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	245.435	CNY 59,90	2.010.496,76	0,58
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	842.500	CNY 52,75	6.077.604,48	1,76
CNE100001DJ8	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical -A-	Shs	653.762	CNY 47,71	4.265.492,18	1,23
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	97.300	CNY 29,70	395.193,10	0,11
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Shs	347.696	CNY 28,48	1.354.190,43	0,39
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Shs	4.120.603	CNY 12,13	6.835.363,82	1,98
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>329.254.011,62</b>	<b>95,24</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>18.987.764,88</b>	<b>5,49</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>18.987.764,88</b>	<b>5,49</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			18.877.764,88	5,46
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			110.000,00	0,03
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>18.987.764,88</b>	<b>5,49</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-171.392,52</b>	<b>-0,05</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-171.392,52</b>	<b>-0,05</b>
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-6.952,11		-0,83	0,00
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2023	EUR	-28.503,62		21,69	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-268.980,03		10.374,54	0,00
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2023	USD	-56.585,05		-292,63	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2023	USD	-119.635,51		-593,61	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Oct 2023	USD	-89.610,49		166,04	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-3.921.926,60		-181.067,72	-0,05
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-171.392,52</b>	<b>-0,05</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-2.353.203,17</b>	<b>-0,68</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>345.717.180,81</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	529,94	666,95	957,03
- Catégorie RT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	53,07	66,78	95,84
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q PRF/ISIN: LU2305039310	--	64,54	98,92
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	62,64	79,76	102,25
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY4/ISIN: LU2306818134	--	63,85	98,55
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	54,03	69,06	88,57
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	51,79	63,87	98,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJK/ISIN: LU2289578523	--	704,36	894,57
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	637,33	805,36	1.024,61
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4C/ISIN: LU2282082564	--	747,12	948,83
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	599,37	753,61	950,67
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	59,00	74,72	94,88
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	595,86	751,56	951,05
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	498,91	607,62	919,56
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	609,35	768,88	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q SAL/ISIN: LU2326565814	641,19	823,06	1.029,60
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q L38/ISIN: LU2282082135	--	748,02	931,54
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	4,72	5,64	8,53
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	484,45	572,93	858,21
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	513,37	607,26	909,96
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	520,54	612,61	913,12
- Catégorie PT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	564,26	665,82	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	5,12	6,06	9,10
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	518,58	611,16	912,25
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	609,96	717,89	1.070,12
Actions en circulation		2.536.056	2.273.657	1.454.179
- Catégorie PT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	1	33	1
- Catégorie RT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	111	111	11
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q PRF/ISIN: LU2305039310	--	844	111
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	853.994	575.893	212.831
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY4/ISIN: LU2306818134	--	128	118
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	709.186	298.311	2.289
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	21.143	10.880	154
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MJK/ISIN: LU2289578523	--	65	93
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	23.250	16.567	6.255
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4C/ISIN: LU2282082564	--	6	6
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MDR/ISIN: LU2288914794	402	529	18.883
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	24.256	12.992	11.176
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	13.243	300.834	203.392
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	4.276	2.347	10
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	3	127.323	--

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q SAL/ISIN: LU2326565814	203	199	7
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q L38/ISIN: LU2282082135	--	1	1
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	233.664	247.895	509.422
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	7.976	8.357	7.798
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	1.028	2.658	1
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	192.891	245.545	239.092
- Catégorie PT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	1	1	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	239.479	188.694	124.650
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	173.494	166.257	81.437
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	37.455	67.187	36.441
<b>Actifs du Compartiment en millions d'USD</b>		<b>345,7</b>	<b>710,2</b>	<b>623,4</b>

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	95,24
Autres éléments de l'actif net	4,76
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	240.722,92
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	7.031.607,71
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>7.272.330,63</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-147.985,68
Commission forfaitaire	-6.051.589,66
Autres frais	-8.737,38
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6.208.312,72</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.064.017,91</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-138.065.028,72
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	163.994,10
- opérations de change	-49.940.437,49
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-186.777.454,20</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	102.961.509,33
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-153.382,36
- opérations de change	93.921,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-83.875.405,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 415.262.084,88)	329.254.011,62
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	18.987.764,88
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	11.634,08
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	31.629,98
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	10.562,27
<b>Total de l'actif</b>	<b>348.295.602,83</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-266.851,95
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.745.843,38
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-383.771,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-181.954,79
<b>Total du passif</b>	<b>-2.578.422,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>345.717.180,81</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	710.192.185,51
Souscriptions	318.677.326,55
Rachats	-599.276.925,77
Distribution	0,00
Produit total	-83.875.405,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>345.717.180,81</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.273.657
- émises	1.698.035
- rachetées	-1.435.636
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.536.056</b>

# Allianz China A-Shares

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>3.483.079.063,68</b>	<b>97,97</b>
<b>Actions</b>					<b>3.483.079.063,68</b>	<b>97,97</b>
<b>Chine</b>					<b>3.483.079.063,68</b>	<b>97,97</b>
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Shs	3.643.324 CNH	150,55	75.009.904,85	2,11
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	12.664.922 CNH	17,97	31.123.659,58	0,88
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement -A-	Shs	12.437.435 CNH	26,03	44.273.621,94	1,24
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A-	Shs	4.052.921 CNY	124,00	68.805.964,36	1,94
CNE100005KW7	Arrow Home Group -A-	Shs	8.018.036 CNH	14,21	15.581.244,40	0,44
CNE100002SN6	Bank of Chengdu -A-	Shs	21.540.499 CNH	13,76	40.533.513,79	1,14
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	18.164.590 CNH	26,87	66.747.242,12	1,88
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Shs	420.267 CNH	130,79	7.516.919,33	0,21
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	1.686.418 CNH	370,80	85.515.534,49	2,40
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	13.698.972 CNH	26,68	49.982.026,83	1,41
CNE100003OY7	Bethel Automotive Safety Systems -A-	Shs	2.156.619 CNH	73,50	21.677.082,28	0,61
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	29.346.365 CNH	13,50	54.178.645,52	1,52
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	20.764.100 CNH	32,97	93.620.750,64	2,63
CNE100000759	China Oilfield Services -A-	Shs	9.008.084 CNH	16,22	19.981.281,45	0,56
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	84.414.865 CNH	6,82	78.730.564,42	2,21
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	4.845.955 CNH	105,97	70.226.717,81	1,97
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	21.954.568 CNH	22,24	66.772.823,19	1,88
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	56.215.874 CNH	21,66	166.516.578,80	4,68
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	4.686.081 CNH	203,03	130.109.816,95	3,66
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	40.449.782 CNH	15,20	84.081.380,45	2,36
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	17.736.144 CNH	22,06	53.506.282,02	1,50
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	48.372.784 CNH	7,15	47.298.480,06	1,33
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	19.817.874 CNH	19,70	53.390.421,45	1,50
CNE1000005F6	Ganfeng Lithium -A-	Shs	4.111.910 CNH	44,60	25.079.479,51	0,71
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	536.340 CNH	66,60	4.884.886,49	0,14
CNE100004RS3	Henan Liliang Diamond -A- (traded in China)	Shs	2.357.925 CNY	33,38	10.775.875,92	0,30
CNE100004RS3	Henan Liliang Diamond -A- (traded in Hong Kong)	Shs	481.513 CNH	33,38	2.198.034,02	0,06
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Shs	2.801.754 CNH	143,64	55.035.821,97	1,55
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	9.590.121 CNH	32,45	42.557.768,51	1,20
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	636.044 CNH	390,27	33.946.295,59	0,95
CNE000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	7.591.352 CNH	16,29	16.911.427,72	0,48
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	7.821.981 CNH	40,49	43.311.636,49	1,22
CNE0000012K6	Jiangsu Eastern Shenghong -A-	Shs	14.854.178 CNH	11,55	23.462.304,56	0,66
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	965.457 CNH	1.798,55	237.462.760,15	6,68
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	6.117.685 CNH	27,28	22.822.937,31	0,64
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	19.087.907 CNH	29,82	77.840.570,37	2,19
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	3.279.916 CNH	216,65	97.176.549,61	2,73
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	15.069.208 CNH	55,48	114.331.773,40	3,22
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Shs	6.168.940 CNH	49,70	41.928.274,98	1,18
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	22.025.077 CNH	22,19	66.836.669,03	1,88
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Shs	5.564.108 CNH	74,13	56.406.559,55	1,59
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	17.425.159 CNH	48,30	115.096.983,17	3,24
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	23.627.826 CNH	12,74	41.165.486,47	1,16
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	4.749.932 CNH	101,60	65.996.538,92	1,86
CNE100000L63	SF Holding -A-	Shs	6.898.899 CNH	40,80	38.492.844,92	1,08
CNE000000V89	Shanghai International Airport -A-	Shs	3.669.473 CNH	37,89	19.013.775,50	0,53
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in China)	Shs	3.836.051 CNY	37,60	19.747.334,37	0,56
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A- (traded in Hong Kong)	Shs	9.512.471 CNH	37,60	48.912.656,53	1,38
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Shs	991.780 CNH	26,28	3.564.353,48	0,10
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	8.782.583 CNH	66,49	79.858.041,64	2,25
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	2.109.212 CNH	269,81	77.824.857,74	2,19
CNE000001OY1	Sinotruk Jinan Truck -A-	Shs	18.508.261 CNH	16,48	41.712.179,49	1,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	2.974.835 CNH	89,51	36.414.512,45	1,02
CNE100002524	Toly Bread -A-	Shs	1.729.824 CNH	8,40	1.987.107,05	0,06
CNE0000010T1	Unisplendour -A-	Shs	9.635.060 CNH	23,57	31.056.611,26	0,87
CNE100000QJ2	Venustech Group-A-	Shs	9.011.700 CNH	28,24	34.802.583,01	0,98
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	6.785.660 CNH	88,32	81.957.974,29	2,30
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	284.300 CNH	93,06	3.618.095,02	0,10
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Shs	8.271.299 CNH	86,18	97.481.066,11	2,74
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	12.855.182 CNH	31,89	56.062.544,99	1,58
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	2.458.144 CNH	59,90	20.136.046,39	0,57
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	6.690.090 CNH	52,75	48.260.796,39	1,36
CNE100001DJ8	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical -A-	Shs	7.227.991 CNH	47,71	47.159.270,64	1,33
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	935.462 CNH	29,70	3.799.466,85	0,11
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Shs	2.145.625 CNH	28,48	8.356.681,80	0,23
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Shs	37.647.812 CNH	12,13	62.451.173,29	1,76
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>3.483.079.063,68</b>	<b>97,97</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>117.751.321,71</b>	<b>3,31</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>117.751.321,71</b>	<b>3,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			115.128.447,89	3,24
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			2.622.873,82	0,07
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>117.751.321,71</b>	<b>3,31</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-3.021.007,74</b>	<b>-0,09</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-3.021.007,74</b>	<b>-0,09</b>
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-703.884,76		34.894,66	0,00
Sold CNH / Bought SGD - 15 Nov 2023	CNH	-5.409.108,62		-1.672,67	0,00
Sold CNH / Bought USD - 15 Nov 2023	CNH	-15.702.370,97		48.083,66	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-0,03		0,00	0,00
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2023	EUR	-6.297,77		-6,34	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-8.537.955,46		270.472,16	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 15 Nov 2023	HKD	-0,12		-0,01	0,00
Sold HKD / Bought USD - 10 Oct 2023	HKD	-9.882,44		0,06	0,00
Sold SGD / Bought CNH - 15 Nov 2023	SGD	-154.907,71		723,27	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-0,04		0,00	0,00
Sold SGD / Bought HKD - 15 Nov 2023	SGD	-0,02		0,01	0,00
Sold SGD / Bought USD - 10 Oct 2023	SGD	-210.318,92		75,17	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-189.872,56		1.766,66	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-4.909.352,93		-261.170,74	-0,01
Sold USD / Bought CNH - 15 Nov 2023	USD	-487.374,44		-1.923,35	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-309,70		0,00	0,00
Sold USD / Bought CNY - 11 Oct 2023	USD	-313,14		0,56	0,00
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2023	USD	-2.006.176,59		-10.585,40	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2023	USD	-1.097.441,16		-6.394,26	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Oct 2023	USD	-4.052.448,48		7.013,35	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-66.032.229,20		-3.099.020,48	-0,08
Sold USD / Bought GBP - 10 Oct 2023	USD	-0,78		0,00	0,00
Sold USD / Bought GBP - 11 Oct 2023	USD	-91.450,85		281,05	0,00
Sold USD / Bought HKD - 06 Oct 2023	USD	-8.515,23		-8,53	0,00
Sold USD / Bought HKD - 10 Oct 2023	USD	-69.967,53		-45,88	0,00
Sold USD / Bought HKD - 11 Oct 2023	USD	-8,92		0,00	0,00
Sold USD / Bought SGD - 06 Oct 2023	USD	-371.551,53		-943,75	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold USD / Bought SGD - 10 Oct 2023	USD	-309.937,80		-331,65	0,00
Sold USD / Bought SGD - 11 Oct 2023	USD	-500.369,69		2,23	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-156.147,31		-2.217,52	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-3.021.007,74</b>	<b>-0,09</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-42.452.920,58</b>	<b>-1,19</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>3.555.356.457,07</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	59,51	75,10	114,82
- Catégorie AT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	7,08	8,33	11,44
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	107,01	138,56	177,03
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	92,99	116,42	178,99
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	68,01	87,85	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	918,68	1.173,18	1.486,94
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	1.116,69	1.431,95	1.810,06
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	806,10	1.030,01	1.296,67
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	96,10	119,29	181,76
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.049,24	1.366,66	1.695,93
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	1.126,31	1.461,28	1.811,75
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	10,10	12,27	18,36
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	10,20	12,89	18,50
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	6,99	8,80	--
- Catégorie ET (H-SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	7,72	8,89	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	10,12	12,25	18,48
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	7,81	8,89	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	5,65	6,90	10,48
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	1.052,83	1.262,30	1.884,90
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	1.051,15	1.260,71	1.883,23
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	1.030,82	1.234,15	1.837,10
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	10,47	12,57	18,79
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	1.062,60	1.272,32	1.893,23
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	1.067,45	1.275,33	1.897,69
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	925,07	1.102,76	1.637,79
- Catégorie W7 (USD) (distribution)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.064,46	1.274,76	1.896,68
Actions en circulation		241.883.642	252.677.639	270.895.995
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	59.255	112.553	135.021
- Catégorie AT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	32.100.431	27.381.323	26.572.775
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	1.842.715	2.446.423	2.493.387
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	315.981	395.468	480.649
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	6.184	10	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	63.115	99.188	51.336
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	52.092	52.140	64.635
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	12.302	24.603	52.903
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	226.899	466.532	569.887
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.084	1.688	5.821
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	41.479	92.694	90.958
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	37.613.263	41.062.363	44.121.090
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	37.878.762	33.905.236	29.990.051
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	4.070.634	17.476	--
- Catégorie ET (H-SGD) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	111.805	3.010	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	112.537.507	129.829.209	142.209.555

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	218.810	101.966	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	911.411	1.314.955	871.744
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	125.017	355.951	368.191
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	595.470	555.923	590.936
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	27.665	36.910	42.509
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	12.454.760	13.266.899	19.442.915
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	86.960	88.966	124.685
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	357.394	441.068	520.067
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	26.045	210.458	168.746
- Catégorie W7 (USD) (distribution)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	146.602	414.627	1.928.134
Actifs du Compartiment en millions d'USD		3.555,4	5.611,1	11.891,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, non cycliques	20,17
Industrie	19,58
Biens de consommation, cycliques	17,16
Valeurs financières	15,21
Technologie	10,38
Matériaux de base	6,00
Énergie	3,80
Communications	3,69
Services aux collectivités	1,98
Autres éléments de l'actif net	2,03
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.241.025,10
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	64.780.279,23
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>66.021.304,33</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.733.937,23
Commission forfaitaire	-77.563.066,81
Autres frais	-72.058,35
<b>Total des dépenses</b>	<b>-79.369.062,39</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-13.347.758,06</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-663.053.482,64
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.352.516,68
- opérations de change	-228.343.636,19
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-901.392.360,21</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	42.402.602,86
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.527.988,13
- opérations de change	-138.337,99
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-857.600.107,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.483.079.063,68
(Valeur d'acquisition USD 4.395.942.232,65)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	117.751.321,71
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	87.019,65
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	243.271,15
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	363.312,84
<b>Total de l'actif</b>	<b>3.601.523.989,03</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-28.982.262,98
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.643.944,35
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.157.004,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3.384.320,58
<b>Total du passif</b>	<b>-46.167.531,96</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>3.555.356.457,07</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.611.141.779,35
Souscriptions	1.108.506.248,98
Rachats	-2.304.840.860,92
Distribution	-1.850.603,13
Produit total	-857.600.107,21
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>3.555.356.457,07</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	252.677.639		
- émises		66.310.544	
- rachetées		-77.104.541	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>241.883.642</b>

# Allianz China Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>397.744.572,85</b>	<b>98,98</b>
<b>Actions</b>					<b>354.780.509,82</b>	<b>88,29</b>
<b>Chine</b>					<b>294.638.346,43</b>	<b>73,32</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	1.149.000	HKD 36,00	5.283.197,20	1,31
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	3.227.500	HKD 85,60	35.286.965,07	8,78
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	494.000	HKD 88,15	5.561.904,88	1,38
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	587.100	HKD 133,40	10.003.274,86	2,49
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	43.330	CNY 373,02	2.216.591,64	0,55
CNE100000296	BYD -H-	Shs	267.500	HKD 242,00	8.268.247,04	2,06
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	13.256.000	HKD 4,42	7.483.573,99	1,86
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Shs	6.661.000	HKD 4,17	3.547.723,63	0,88
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	1.328.000	HKD 26,25	4.452.476,90	1,11
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	3.469.000	HKD 32,70	14.488.597,39	3,61
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	3.266.000	HKD 9,40	3.921.193,97	0,98
CNE100004YZ4	China Tourism Group Duty Free -H-	Shs	265.400	HKD 103,90	3.522.011,41	0,88
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	2.510.075	HKD 15,88	5.091.098,37	1,27
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	155.080	CNY 204,25	4.343.834,63	1,08
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	4.243.700	CNY 7,19	4.186.084,52	1,04
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	307.000	HKD 32,15	1.260.647,44	0,31
KYG465871120	H World Group	Shs	1.035.900	HKD 30,85	4.081.758,38	1,02
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	735.000	HKD 19,84	1.862.530,10	0,46
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	2.710.000	HKD 7,07	2.447.163,56	0,61
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	789.300	HKD 62,85	6.336.094,95	1,58
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	35.600	CNY 1.809,34	8.833.438,51	2,20
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	1.996.000	HKD 8,07	2.057.350,87	0,51
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	1.130.840	HKD 114,60	16.552.365,65	4,12
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	468.682	CNY 55,81	3.587.335,57	0,89
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	1.575.085	CNY 22,32	4.821.904,16	1,20
KYG6427A1022	NetEase	Shs	522.100	HKD 159,50	10.636.253,33	2,65
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	9.764.000	HKD 5,90	7.357.903,27	1,83
CNE100003PG4	Pharmaron Beijing -H-	Shs	814.650	HKD 18,64	1.939.506,60	0,48
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	2.053.000	HKD 44,85	11.760.497,36	2,93
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	541.052	CNY 37,83	2.806.623,31	0,70
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	58.420	CNY 271,43	2.174.587,42	0,54
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Shs	165.400	HKD 75,00	1.584.422,72	0,39
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	2.641.500	HKD 15,08	5.087.755,69	1,27
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Shs	13.120.000	HKD 1,56	2.614.163,37	0,65
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	132.000	CNY 90,05	1.630.056,90	0,41
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	874.300	HKD 306,20	34.193.216,55	8,51
KYG888311134	Tiangong International	Shs	25.346.000	HKD 2,55	8.255.129,74	2,05
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	28.750	HKD 279,20	1.025.244,75	0,25
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	482.700	HKD 93,75	5.779.933,84	1,44
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	1.685.500	HKD 45,65	9.827.517,61	2,45
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	519.992	CNY 32,08	2.287.749,44	0,57
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	673.000	HKD 13,50	1.160.441,16	0,29
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	81.350	HKD 441,80	4.590.474,31	1,14
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	1.433.200	HKD 27,10	4.960.784,74	1,23
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	3.574.000	HKD 11,98	5.468.719,63	1,36
<b>Hong Kong</b>					<b>53.214.096,57</b>	<b>13,24</b>
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	848.500	HKD 70,10	7.597.035,51	1,89
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	14.476.185	HKD 2,70	4.992.202,35	1,24
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	870.000	HKD 42,95	4.772.618,42	1,19
BMG2113B1081	China Resources Gas Group	Shs	2.469.400	HKD 22,95	7.238.497,45	1,80
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	1.528.000	HKD 31,20	6.089.087,86	1,51
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Shs	6.110.000	HKD 8,24	6.430.469,96	1,60
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	17.542.250	HKD 2,49	5.579.033,06	1,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	166.900	HKD 292,60	6.237.419,45	1,55
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	849.000	HKD 18,82	2.040.805,43	0,51
HK0000745908	Yuexiu Property	Shs	1.939.500	HKD 9,03	2.236.927,08	0,56
<b>Macao</b>					<b>3.630.646,22</b>	<b>0,91</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	1.184.400	HKD 24,00	3.630.646,22	0,91
<b>Singapour</b>					<b>3.297.420,60</b>	<b>0,82</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	472.400	HKD 54,65	3.297.420,60	0,82
<b>Actions de participation</b>					<b>42.964.063,03</b>	<b>10,69</b>
<b>Chine</b>					<b>23.894.744,14</b>	<b>5,94</b>
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	128.377	USD 15,50	1.989.843,50	0,49
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	507.280	USD 8,91	4.519.864,80	1,12
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	306.976	USD 35,09	10.771.787,84	2,68
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	Shs	275.552	USD 24,00	6.613.248,00	1,65
<b>Irlande</b>					<b>19.069.318,89</b>	<b>4,75</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	199.449	USD 95,61	19.069.318,89	4,75
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>397.744.572,85</b>	<b>98,98</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.128.510,21</b>	<b>1,53</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.128.510,21</b>	<b>1,53</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch			USD	6.128.510,21	1,53
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.128.510,21</b>	<b>1,53</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-26.798,89</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-26.798,89</b>	<b>-0,01</b>
	Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-1.833.544,37		1.591,53	0,00
	Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-1.468.001,10		-28.390,42	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-26.798,89</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-1.996.523,31</b>	<b>-0,50</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>401.849.760,86</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	14,37	15,06	22,88
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	117,04	127,06	164,88
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	161,40	176,57	231,02
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	1.605,54	1.725,44	2.221,34
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	1.208,17	1.310,79	1.683,15
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	183,83	201,54	257,20
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	10,00	10,07	15,30
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	1.553,42	1.545,43	2.315,88
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	12,39	13,05	18,93
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	50,23	50,52	77,36
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	10,00	10,06	15,40
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	2.509,00	2.498,46	3.786,98
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.122,54	1.125,07	1.709,21
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	1.042,27	1.049,09	1.594,90
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	13,77	13,74	20,86
Actions en circulation		7.457.242	7.226.712	7.703.408
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	594.851	591.712	716.058
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	22.020	26.152	33.227
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	534.607	482.720	464.872
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	4.710	4.681	2.440
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	12.806	13.331	10.611
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	1.541	1.734	2.107
- Catégorie A (HKD) (distribution)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	2.809.349	2.089.679	1.845.892
- Catégorie WT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	885.555	851.220	841.579
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	273.074	248.768	237.614
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	1.730.381	1.862.265	1.765.365
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	520.298	785.108	710.387
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	2.065	2.650	1.871
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.416	722	737
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	61	80	3.991
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	64.506	265.889	1.066.656
Actifs du Compartiment en millions d'USD		401,8	399,6	602,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Communications	34,20
Valeurs financières	14,60
Biens de consommation, cycliques	14,23
Biens de consommation, non cycliques	12,13
Industrie	8,45
Technologie	6,06
Énergie	3,79
Matériaux de base	3,72
Services aux collectivités	1,80
Autres éléments de l'actif net	1,02
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	113.843,33
- taux d'intérêt négatif	-885,92
Dividendes	7.829.519,28
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	7,17
<b>Total des produits</b>	<b>7.942.483,86</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-129.140,12
Commission forfaitaire	-7.356.023,85
Autres frais	-5.631,53
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.490.795,50</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>451.688,36</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-61.611.705,55
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-132.289,57
- opérations de change	-3.524.996,19
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-64.817.302,95</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	52.379.902,99
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	48.587,47
- opérations de change	-11.989,44
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-12.400.801,93</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 496.011.319,97)	397.744.572,85
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.128.510,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.187.416,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	53.984,55
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.584.755,74
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.591,53
<b>Total de l'actif</b>	<b>407.700.831,13</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.622.087,35
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.601.088,33
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-599.504,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-28.390,42
<b>Total du passif</b>	<b>-5.851.070,27</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>401.849.760,86</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	399.567.820,09
Souscriptions	238.930.250,98
Rachats	-224.046.906,85
Distribution	-200.601,43
Produit total	-12.400.801,93
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>401.849.760,86</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.226.711
- émises	5.532.173
- rachetées	-5.301.644
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>7.457.240</b>

# Allianz China Future Technologies

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>5.771.704,34</b>	<b>102,33</b>
<b>Actions</b>					<b>5.400.563,71</b>	<b>95,75</b>
<b>Chine</b>					<b>4.786.491,56</b>	<b>84,86</b>
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	34.000 CNY	21,70	100.897,11	1,79
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Shs	4.041 CNY	150,55	83.197,38	1,48
KYG0146B1032	Akeso	Shs	5.000 HKD	37,90	24.209,67	0,43
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	11.500 HKD	128,80	189.231,49	3,36
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Shs	3.334 CNY	130,79	59.632,11	1,06
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	1.383 CNY	370,80	70.129,70	1,24
CNE0000016L5	BOE Technology Group -A-	Shs	90.300 CNY	3,86	47.666,70	0,85
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	3.400 CNY	152,00	70.674,47	1,25
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	Shs	80.000 HKD	3,28	33.523,05	0,59
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	13.500 HKD	32,60	56.225,21	1,00
KYG2110A1114	Chinasoft International	Shs	42.000 HKD	5,66	30.370,04	0,54
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	2.300 CNY	203,03	63.859,88	1,13
CNE100000CP9	CRRC	Shs	73.900 CNY	5,84	59.019,75	1,05
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	42.120 CNY	15,20	87.553,20	1,55
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	31.600 CNY	22,06	95.330,67	1,69
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	24.000 CNY	19,70	64.657,29	1,15
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Shs	56.000 HKD	9,22	65.962,73	1,17
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	41.600 HKD	23,50	124.893,80	2,21
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	36.230 CNY	32,45	160.776,69	2,85
CNE000001F05	JCET Group -A-	Shs	17.900 CNY	30,50	74.660,85	1,32
KYG5223Y1089	KE Holdings -A-	Shs	19.900 HKD	40,40	102.710,33	1,82
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	51.000 HKD	9,42	61.376,31	1,09
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	7.700 HKD	62,05	61.039,67	1,08
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	134.000 HKD	7,82	133.872,46	2,37
CNE1000034B7	Longshine Technology Group -A-	Shs	24.600 CNY	19,25	64.759,86	1,15
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	15.300 CNY	29,82	62.393,47	1,11
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	12.100 CNY	55,48	91.804,06	1,63
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Shs	11.994 CNY	49,70	81.519,31	1,45
KYG6427A1022	NetEase	Shs	6.500 HKD	151,20	125.558,13	2,23
CNE0000014B1	Newland Digital Technology -A-	Shs	25.800 CNY	19,05	67.213,23	1,19
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	19.500 HKD	44,00	109.614,24	1,94
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	5.500 HKD	40,20	28.246,75	0,50
CNE000000C66	Shanghai Baosight Software -A-	Shs	28.659 CNY	45,18	177.070,95	3,14
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	19.900 CNY	66,49	180.946,20	3,21
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	2.500 CNY	269,81	92.244,00	1,64
CNE100001FH7	Sino Wealth Electronic -A-	Shs	13.000 CNY	25,15	44.711,72	0,79
CNE100003PB5	Sinosoft	Shs	18.500 CNY	33,50	84.753,30	1,50
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	5.500 CNY	89,51	67.324,68	1,19
CNE100005D92	SUPCON Technology -A-	Shs	8.651 CNY	47,80	56.550,22	1,00
CNE000001B90	Tian Di Science & Technology -A-	Shs	118.800 CNY	5,43	88.217,82	1,56
CNE1000004J3	TravelSky Technology -H-	Shs	72.000 HKD	13,56	124.730,28	2,21
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	3.850 HKD	272,20	133.883,96	2,37
CNE0000010T1	Unisplendour -A-	Shs	14.600 CNY	23,57	47.060,06	0,84
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	39.300 CNY	28,24	151.773,97	2,69
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	96.900 CNY	12,53	166.040,83	2,94
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	5.465 CNY	93,06	69.549,38	1,23
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	14.000 HKD	93,00	166.337,70	2,95
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	29.500 HKD	44,10	166.203,55	2,95
CNE100003FQ4	Yusys Technologies -A-	Shs	43.700 CNY	17,18	102.670,26	1,82
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	13.795 CNY	52,75	99.514,01	1,76
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance -H-	Shs	37.700 HKD	22,10	106.442,07	1,89
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	36.400 HKD	23,20	107.886,99	1,91
<b>Hong Kong</b>					<b>129.758,09</b>	<b>2,30</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	6.300 HKD	68,45	55.092,65	0,98
KYG248141163	Cowell e Holdings	Shs	38.000 HKD	15,38	74.665,44	1,32
<b>Taiwan</b>					<b>484.314,06</b>	<b>8,59</b>
TW0006412000	Chicony Power Technology	Shs	16.000 TWD	114,50	56.752,53	1,01
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	17.000 TWD	179,50	94.530,75	1,68
TW0003529004	eMemory Technology	Shs	1.000 TWD	2.015,00	62.421,59	1,11
TW0003035002	Faraday Technology	Shs	11.000 TWD	306,00	104.273,48	1,85
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	5.000 TWD	423,00	65.519,43	1,16
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	42.000 TWD	45,20	58.809,50	1,04
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	2.000 TWD	678,00	42.006,78	0,74
<b>Actions de participation</b>					<b>371.140,63</b>	<b>6,58</b>
<b>Chine</b>					<b>234.150,63</b>	<b>4,15</b>
US16955F1075	Chindata Group Holdings (ADR's)	Shs	15.311 USD	8,35	127.846,85	2,27
US88557W1018	Qifu Technology (ADR's)	Shs	7.054 USD	15,07	106.303,78	1,88
<b>Irlande</b>					<b>136.990,00</b>	<b>2,43</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	1.442 USD	95,00	136.990,00	2,43
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>5.771.704,34</b>	<b>102,33</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>168.820,46</b>	<b>2,99</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>168.820,46</b>	<b>2,99</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			58.820,46	1,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			110.000,00	1,95
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>168.820,46</b>	<b>2,99</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-208.194,83</b>	<b>-3,69</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-208.194,83</b>	<b>-3,69</b>
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-1.683,81		77,94	0,00
Sold CNH / Bought USD - 15 Nov 2023	CNH	-76.578,14		229,35	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-273.675,09		10.635,24	0,19
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2023	HKD	-51.682,27		19,13	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-1.297,51		13,96	0,00
Sold TWD / Bought USD - 15 Nov 2023	TWD	-54.038,00		21,79	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-19.208,66		-1.025,18	-0,02
Sold USD / Bought CNH - 15 Nov 2023	USD	-9.314,14		-194,13	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-4.627.394,12		-217.618,51	-3,86
Sold USD / Bought HKD - 15 Nov 2023	USD	-387,88		-0,41	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-14.620,82		-351,78	0,00
Sold USD / Bought TWD - 15 Nov 2023	USD	-184,82		-2,23	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-208.194,83</b>	<b>-3,69</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD</b>	<b>-92.052,75</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD</b>	<b>5.640.277,22</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	7,41	7,77
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	75,03	77,90
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation) WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	7,55	7,80
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	7,57	7,77
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	78,11	82,41
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	76,45	77,90
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	767,49	779,61
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	7,83	7,85
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation) WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	7,72	7,83
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	7,88	7,84
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation) WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	8,45	8,15
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	944,23	--
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation) WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	80,07	78,67
- Catégorie PT9 (H-USD) (capitalisation) WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	85,89	81,79
- Catégorie RT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	7,96	7,86
Actions en circulation	45.269	17.712
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	992	992
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	99	99
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation) WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	6.877	6.877
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	1.500	1.000
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	10	10
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	100	100
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	5.000	5.001
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	803	803
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation) WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	2.322	1.440
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	102	102
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation) WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	1.024	1.024
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	1.407	--
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation) WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	10	60
- Catégorie PT9 (H-USD) (capitalisation) WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	102	102
- Catégorie RT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	24.921	102
Actifs du Compartiment en millions d'USD	5,6	3,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	89,01
Taiwan	8,59
Irlande	2,43
Hong Kong	2,30
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-2,33
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Total des investissements en valeurs mobilières : 102,33 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.788,21
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	63.389,07
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>66.177,28</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.070,01
Commission forfaitaire	-68.338,13
Autres frais	-61,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-69.469,14</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-3.291,86</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-676.242,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	198.591,01
- opérations de change	-115.546,17
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-596.489,32</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	497.550,28
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-310.855,97
- opérations de change	278.265,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-131.529,27</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	5.771.704,34
(Valeur d'acquisition USD 6.207.830,42)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	168.820,46
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	8.443,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	10.997,41
<b>Total de l'actif</b>	<b>5.959.965,46</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-95.658,75
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.837,25
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-219.192,24
<b>Total du passif</b>	<b>-319.688,24</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>5.640.277,22</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	3.905.181,37
Souscriptions	4.432.943,78
Rachats	-2.566.318,66
Produit total	-131.529,27
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>5.640.277,22</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	17.712
- émises	2.448.188
- rachetées	-2.420.631
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>45.269</b>

# Allianz China Healthy Living

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>3.577.552,12</b>	<b>94,48</b>
<b>Actions</b>					<b>3.339.500,24</b>	<b>88,19</b>
<b>Chine</b>					<b>3.203.974,62</b>	<b>84,61</b>
KYG020141019	AK Medical Holdings	Shs	64.000 HKD	6,82	55.762,73	1,47
KYG0146B1032	Akeso	Shs	33.000 HKD	37,90	159.783,84	4,22
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A-	Shs	6.500 CNY	124,00	110.223,73	2,91
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	11.400 HKD	83,75	121.974,59	3,22
CNE100005KW7	Arrow Home Group -A-	Shs	28.500 CNY	14,21	55.383,32	1,46
CNE000001Q93	China Life Insurance -A-	Shs	19.300 CNY	36,26	95.702,92	2,53
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	23.000 HKD	24,75	72.724,83	1,92
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Shs	25.800 CNY	28,59	100.872,76	2,66
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	4.000 CNY	105,97	57.967,29	1,53
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	3.420 CNY	203,03	94.956,87	2,51
CNE100004N75	Dongguan Yiheda Automation -A-	Shs	12.840 CNY	35,68	62.651,28	1,65
CNE100000HP8	Guangdong Haid Group -A-	Shs	10.900 CNY	45,25	67.450,50	1,78
KYG465871120	H World Group	Shs	9.100 HKD	29,30	34.063,46	0,90
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Shs	27.400 HKD	43,25	151.396,69	4,00
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	700 CNY	390,27	37.359,69	0,99
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	21.900 CNY	40,49	121.264,02	3,20
KYG5140J1013	Jinxin Fertility Group	Shs	70.500 HKD	3,66	32.964,76	0,87
CNE000001394	Jiuzhitang -A-	Shs	38.700 CNY	11,57	61.232,84	1,62
CNE100002W27	Joann Laboratories China -A-	Shs	10.556 CNY	23,82	34.385,96	0,91
KYG5252B1023	Keymed Biosciences	Shs	12.500 HKD	55,00	87.831,92	2,32
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	7.600 HKD	110,80	107.580,37	2,84
CNE100001T23	Ningbo Orient Wires & Cables -A-	Shs	7.800 CNY	39,81	42.464,58	1,12
CNE100003JW4	Pharmaron Beijing -A-	Shs	21.600 CNY	31,10	91.865,87	2,43
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	5.140 CNY	101,60	71.416,22	1,89
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	21.000 HKD	40,20	107.851,22	2,85
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	9.200 CNY	37,60	47.305,95	1,25
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	12.800 HKD	28,15	46.032,87	1,22
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	4.200 CNY	269,81	154.969,91	4,09
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Shs	5.700 HKD	70,40	51.265,74	1,35
CNE1000062J1	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	Shs	6.000 HKD	78,00	59.789,59	1,58
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	4.000 CNY	89,51	48.963,40	1,29
CNE100005105	Suzhou Nanomicro Technology -A-	Shs	10.128 CNY	32,19	44.584,59	1,18
CNE100000ZP0	Tofflon Science & Technology Group -A-	Shs	18.400 CNY	18,97	47.733,71	1,26
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	1.900 HKD	272,20	66.072,60	1,74
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Shs	21.500 CNY	86,18	253.387,40	6,69
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	43.500 HKD	44,10	245.079,82	6,47
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	1.350 HKD	433,60	74.782,98	1,98
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Shs	6.900 CNY	28,48	26.873,80	0,71
<b>Hong Kong</b>					<b>135.525,62</b>	<b>3,58</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	11.800 HKD	62,90	94.822,71	2,50
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	27.000 HKD	11,80	40.702,91	1,08
<b>Actions de participation</b>					<b>238.051,88</b>	<b>6,29</b>
<b>Chine</b>					<b>127.259,88</b>	<b>3,36</b>
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	5.038 USD	25,26	127.259,88	3,36
<b>Irlande</b>					<b>68.020,00</b>	<b>1,80</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	716 USD	95,00	68.020,00	1,80
<b>États-Unis</b>					<b>42.772,00</b>	<b>1,13</b>
US52490G1022	Legend Biotech (ADR's)	Shs	629 USD	68,00	42.772,00	1,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>3.577.552,12</b>	<b>94,48</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>213.715,17</b>	<b>5,64</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>213.715,17</b>	<b>5,64</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch		USD		213.715,17	5,64
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>213.715,17</b>	<b>5,64</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD</b>	<b>-4.658,25</b>
						<b>-0,12</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Actif net du Compartiment</b>		<b>USD</b>			<b>3.786.609,04</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	7,28	7,98
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	739,57	799,72
Actions en circulation	17.091	5.101
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	12.090	100
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	5.001	5.001
Actifs du Compartiment en millions d'USD	3,8	4,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Chine	87,97
Hong Kong	3,58
Autres pays	2,93
Autres éléments de l'actif net	5,52
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.965,34
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	32.282,29
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>34.247,63</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-435,41
Commission forfaitaire	-39.801,21
Autres frais	-48,68
<b>Total des dépenses</b>	<b>-40.285,30</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-6.037,67</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-370.154,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3,76
- opérations de change	-87.869,10
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-464.057,97</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	156.722,81
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	3,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-307.331,38</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 4.378.059,55)	3.577.552,12
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	213.715,17
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	691,80
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	73.773,86
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>3.865.732,95</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-76.206,13
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.917,78
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-79.123,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>3.786.609,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	4.000.214,73
Souscriptions	93.725,69
Rachats	0,00
Produit total	-307.331,38
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>3.786.609,04</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	5.101		
- émises		11.990	
- rachetées			0
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>17.091</b>

# Allianz China Multi Income Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>14.397.649,53</b>	<b>98,86</b>
<b>Actions</b>					<b>9.297.047,90</b>	<b>63,84</b>
<b>Chine</b>					<b>7.921.683,05</b>	<b>54,39</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	44.800	HKD 85,60	489.808,22	3,36
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China -H-	Shs	130.000	HKD 4,38	72.726,34	0,50
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	22.000	HKD 88,15	247.696,17	1,70
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	13.900	HKD 133,40	236.834,48	1,63
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	61.810	CNY 27,03	229.130,91	1,57
CNE100000296	BYD -H-	Shs	9.500	HKD 242,00	293.638,68	2,02
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	617.000	HKD 4,42	348.322,66	2,39
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	41.000	HKD 26,25	137.463,52	0,94
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	44.000	HKD 32,70	183.770,04	1,26
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	98.000	HKD 4,11	51.444,88	0,35
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	10.300	CNY 106,61	150.583,52	1,03
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	75.275	HKD 15,88	152.677,68	1,05
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Shs	44.400	HKD 35,90	203.587,78	1,40
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Shs	6.139	CNY 144,50	121.655,10	0,84
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	2.049	CNY 392,61	110.322,58	0,76
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	7.769	HKD 115,10	114.212,79	0,78
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	1.199	CNY 1.809,34	297.508,22	2,04
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	230.000	HKD 8,07	237.069,49	1,63
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	3.900	CNY 217,95	116.568,33	0,80
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	23.200	HKD 114,60	339.583,75	2,33
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	44.049	CNY 55,81	337.155,14	2,32
CNE100001RQ3	Muyuan Foodstuff -A-	Shs	22.200	CNY 38,12	116.047,25	0,80
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	42.757	CNY 22,32	130.894,62	0,90
KYG6427A1022	NetEase	Shs	15.000	HKD 159,50	305.580,92	2,10
KYG6525F1028	NIO -A-	Shs	26.380	HKD 71,45	240.741,70	1,65
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	202.000	HKD 5,90	152.222,09	1,05
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	45.500	HKD 44,85	260.644,24	1,79
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	59.400	CNY 12,82	104.403,04	0,72
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	21.152	CNY 102,21	296.484,79	2,04
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	30.700	CNY 66,89	281.612,54	1,93
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	3.300	CNY 271,43	122.837,02	0,84
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	15.500	CNY 90,05	191.408,20	1,31
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	15.000	HKD 306,20	586.638,74	4,03
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	2.150	HKD 279,20	76.670,48	0,53
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	15.500	HKD 93,75	185.599,70	1,27
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	25.500	HKD 45,65	148.680,92	1,02
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	56.700	CNY 32,08	249.456,52	1,71
<b>Hong Kong</b>					<b>1.326.336,79</b>	<b>9,11</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	44.400	HKD 63,85	362.091,36	2,49
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	16.300	HKD 70,10	145.941,87	1,00
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	66.500	HKD 21,45	182.189,45	1,25
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	22.000	HKD 42,95	120.686,90	0,83
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	44.000	HKD 31,20	175.340,23	1,20
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	9.100	HKD 292,60	340.086,98	2,34
<b>Taiwan</b>					<b>49.028,06</b>	<b>0,34</b>
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	3.000	TWD 527,55	49.028,06	0,34
<b>Obligations</b>					<b>4.392.172,77</b>	<b>30,16</b>
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>1.430.047,96</b>	<b>9,82</b>
XS2281795075	1,8750 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 21/26	USD	200,0	% 90,10	180.205,60	1,24
XS2023803872	3,9500 % China Great Wall International Holdings IV USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 91,52	183.042,00	1,26
XS2238813518	3,8750 % CMHI Finance BVI USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 95,45	190.893,64	1,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2369276014	1,5000 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 21/26	USD	200,0	% 88,47	176.946,54	1,22
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	200,0	% 87,58	175.154,50	1,20
XS2044279334	2,8200 % Hysan MTN USD MTN 19/29	USD	200,0	% 82,57	165.141,06	1,13
XS2432130453	2,8800 % Midea Investment Development USD Notes 22/27	USD	200,0	% 91,34	182.675,86	1,25
XS2389983284	3,0000 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/28	USD	200,0	% 87,99	175.988,76	1,21
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.468.468,32</b>	<b>10,08</b>
XS2341038656	2,6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	% 84,95	169.894,00	1,17
US01609WAW62	4,0000 % Alibaba Group Holding USD Notes 17/37	USD	200,0	% 77,50	155.000,00	1,06
XS2355517728	2,1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0	% 85,90	171.806,00	1,18
USG3066DAA75	4,6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 22/27	USD	200,0	% 96,16	192.329,80	1,32
XS2555677215	5,9500 % Sunny Optical Technology Group USD Notes 23/26	USD	200,0	% 99,48	198.960,00	1,37
XS1927705308	5,2500 % Sunrise Cayman USD Notes 19/24	USD	200,0	% 99,29	198.580,94	1,36
US948596AD39	3,5000 % Weibo USD Notes 19/24	USD	200,0	% 97,79	195.583,00	1,34
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	200,0	% 93,16	186.314,58	1,28
<b>Chine</b>					<b>352.082,00</b>	<b>2,42</b>
XS2287540053	3,3500 % Guoren Property & Casualty Insurance USD Notes 21/26	USD	200,0	% 86,76	173.510,00	1,19
XS2178448861	3,1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	200,0	% 89,29	178.572,00	1,23
<b>Hong Kong</b>					<b>747.666,97</b>	<b>5,13</b>
XS2264054706	2,1000 % Airport Authority USD FLR- Notes 20/undefined	USD	200,0	% 91,05	182.097,14	1,25
XS2357352702	2,3040 % Bank of Communications Hong Kong USD FLR-Notes 21/31	USD	250,0	% 90,50	226.255,83	1,55
USY5257YAM94	6,5360 % Lenovo Group USD Notes 22/32	USD	200,0	% 98,94	197.884,00	1,36
XS1713193586	3,9750 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 17/27	USD	200,0	% 70,72	141.430,00	0,97
<b>Royaume-Uni</b>					<b>209.353,52</b>	<b>1,44</b>
USG84228FL77	7,7670 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	200,0	% 104,68	209.353,52	1,44
<b>États-Unis</b>					<b>184.554,00</b>	<b>1,27</b>
US66980Q2C05	4,8750 % BOC Aviation USA USD MTN 23/33	USD	200,0	% 92,28	184.554,00	1,27
<b>Actions de participation</b>					<b>708.428,86</b>	<b>4,86</b>
<b>Chine</b>					<b>278.088,25</b>	<b>1,91</b>
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	7.925	USD 35,09	278.088,25	1,91
<b>Irlande</b>					<b>430.340,61</b>	<b>2,95</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	4.501	USD 95,61	430.340,61	2,95
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>14.397.649,53</b>	<b>98,86</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>115.890,91</b>	<b>0,80</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>115.890,91</b>	<b>0,80</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			115.890,91	0,80
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>115.890,91</b>	<b>0,80</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>50.395,50</b>	<b>0,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>14.563.935,94</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	6,32	7,07	11,07
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	7,85	8,29	12,28
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	6,25	6,97	11,00
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	11,61	12,22	18,25
Actions en circulation				
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	6.479.201	7.463.335	7.380.564
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	4.828.788	5.107.776	5.144.935
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	69.695	157.994	153.302
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	1.446.828	2.022.835	1.825.716
Actifs du Compartiment en millions d'USD		133.890	174.730	256.611
		14,6	21,0	32,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	58,72
Hong Kong	14,24
Îles Caïmans	10,08
Îles vierges britanniques	9,82
Irlande	2,95
Autres pays	3,05
Autres éléments de l'actif net	1,14
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	258.652,92
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.735,13
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	306.749,66
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	193,49
<b>Total des produits</b>	<b>569.331,20</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-9.774,16
Commission forfaitaire	-306.590,40
Autres frais	-269,61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-316.634,17</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>252.697,03</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.933.861,76
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	78,74
- opérations de change	-442.198,15
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.123.284,14</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.197.819,99
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	15.504,13
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-909.960,02</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	14.397.649,53
(Valeur d'acquisition USD 17.558.602,09)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	115.890,91
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	49.386,57
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	23.811,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>14.586.738,01</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-22.802,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-22.802,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>14.563.935,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	21.012.477,25
Souscriptions	524.099,56
Rachats	-4.978.564,01
Distribution	-1.084.116,84
Produit total	-909.960,02
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>14.563.935,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	7.463.335
- émises	169.473
- rachetées	-1.153.607
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>6.479.201</b>



# Allianz China Strategic Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>7.492.604,46</b>	<b>96,88</b>
<b>Obligations</b>					<b>7.492.604,46</b>	<b>96,88</b>
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>2.973.116,68</b>	<b>38,44</b>
XS2311286111	2,0000 % Baic Finance Investment USD Notes 21/24	USD	200,0 %	98,05	196.094,00	2,54
XS2357214738	3,1000 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	97,46	194.912,00	2,52
XS2366272412	2,1000 % Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	200,0 %	90,43	180.867,66	2,34
XS2023803872	3,9500 % China Great Wall International Holdings IV USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	91,52	183.042,00	2,37
USG21895AC44	5,9500 % CNPC HK Overseas Capital USD Notes 11/41	USD	200,0 %	100,94	201.882,00	2,61
XS2369276014	1,5000 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 21/26	USD	200,0 %	88,47	176.946,54	2,29
XS2208935374	3,2000 % Franshion Brilliant USD Notes 21/26	USD	200,0 %	77,40	154.803,30	2,00
XS1711550373	4,2500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/27	USD	200,0 %	83,46	166.914,00	2,16
XS2001732101	3,7500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	200,0 %	96,76	193.512,00	2,50
XS2044279334	2,8200 % Hysan USD MTN 19/29	USD	200,0 %	82,57	165.141,06	2,14
XS2053056706	3,5000 % Joy Treasure Assets Holdings USD Notes 19/29	USD	200,0 %	81,40	162.801,60	2,10
XS2352436526	4,8000 % LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	200,0 %	73,97	147.940,40	1,91
XS2432130453	2,8800 % Midea Investment Development USD Notes 22/27	USD	200,0 %	91,34	182.675,86	2,36
XS2389983524	3,1250 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/31	USD	200,0 %	81,66	163.324,00	2,11
XS2387368975	2,3750 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/31	USD	200,0 %	76,55	153.096,32	1,98
USG82016AD15	4,6000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 18/48	USD	200,0 %	83,67	167.338,00	2,16
XS2335142175	2,0000 % Talent Yield International USD Notes 21/26	USD	200,0 %	90,91	181.825,94	2,35
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.248.681,42</b>	<b>29,08</b>
XS2341038656	2,6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0 %	84,95	169.894,00	2,20
US01609WAV46	4,2000 % Alibaba Group Holding USD Notes 17/47	USD	200,0 %	70,11	140.212,00	1,81
US056752AJ76	3,6250 % Baidu USD Notes 17/27	USD	200,0 %	93,04	186.078,00	2,41
XS2348238259	6,2500 % China Hongqiao Group USD Notes 21/24	USD	200,0 %	97,76	195.516,00	2,53
XS2355517728	2,1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0 %	85,90	171.806,00	2,22
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	97,35	194.705,30	2,52
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	95,75	191.498,00	2,48
XS1743535491	4,5000 % Longfor Group Holdings USD Notes 18/28	USD	200,0 %	56,49	112.984,00	1,46
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	200,0 %	77,78	155.552,00	2,01
US88032XAH70	3,9250 % Tencent Holdings USD MTN 18/38	USD	220,0 %	75,96	167.107,60	2,16
US88032XAN49	3,9750 % Tencent Holdings USD MTN 19/29	USD	200,0 %	90,72	181.430,94	2,34
US948596AD39	3,5000 % Weibo USD Notes 19/24	USD	200,0 %	97,79	195.583,00	2,53
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	200,0 %	93,16	186.314,58	2,41
<b>Chine</b>					<b>748.276,00</b>	<b>9,67</b>
US06120TAA60	5,0000 % Bank of China USD Notes 14/24	USD	200,0 %	98,83	197.668,00	2,55
XS1936784161	4,2500 % China Construction Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	200,0 %	99,26	198.526,00	2,57
XS2287540053	3,3500 % Guoren Property & Casualty Insurance USD Notes 21/26	USD	200,0 %	86,76	173.510,00	2,24
XS2178448861	3,1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	200,0 %	89,29	178.572,00	2,31
<b>Hong Kong</b>					<b>359.110,00</b>	<b>4,64</b>
XS2373796593	1,7500 % CMB International Leasing Management USD MTN 21/26	USD	200,0 %	88,61	177.228,00	2,29
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200,0 %	90,94	181.882,00	2,35
<b>Japon</b>					<b>196.039,90</b>	<b>2,53</b>
US86562MCS70	5,7660 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 23/33	USD	200,0 %	98,02	196.039,90	2,53

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Macao</b>					<b>194.063,58</b>	<b>2,51</b>
XS2049287548	2,8750 % Industrial & Commercial Bank of China Macau USD FLR-Notes 19/29	USD	200,0 %	97,03	194.063,58	2,51
<b>Singapour</b>					<b>182.118,96</b>	<b>2,36</b>
XS2289104577	1,7500 % BOC Aviation USD MTN 21/26	USD	200,0 %	91,06	182.118,96	2,36
<b>Corée du Sud</b>					<b>200.469,40</b>	<b>2,59</b>
XS2651633609	6,8750 % Mirae Asset Securities USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,23	200.469,40	2,59
<b>Royaume-Uni</b>					<b>209.353,52</b>	<b>2,71</b>
USG84228FL77	7,7670 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	200,0 %	104,68	209.353,52	2,71
<b>États-Unis</b>					<b>181.375,00</b>	<b>2,35</b>
US91282CHC82	3,3750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	200,0 %	90,69	181.375,00	2,35
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>7.492.604,46</b>	<b>96,88</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>200.462,47</b>	<b>2,59</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>200.462,47</b>	<b>2,59</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			80.462,47	1,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			120.000,00	1,55
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>200.462,47</b>	<b>2,59</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-29.522,92</b>	<b>-0,38</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-29.522,92</b>	<b>-0,38</b>
Sold CHF / Bought USD - 31 Oct 2023		CHF	-4.757,31	19,23	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023		EUR	-113.469,14	550,00	0,00
Sold USD / Bought CHF - 31 Oct 2023		USD	-179.968,08	-1.521,13	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 03 Oct 2023		USD	-3.891,15	4,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023		USD	-5.585.142,68	-28.575,80	-0,36
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-29.522,92</b>	<b>-0,38</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>		USD		<b>70.372,08</b>	<b>0,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>		USD		<b>7.733.916,09</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	68,87	71,47	93,74
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	49,42	52,62	73,18
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	72,81	74,32	97,36
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	71,40	73,02	95,85
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	5,91	6,11	8,34
Actions en circulation		451.346	506.806	530.412
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	2.272	1.916	2.237
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	37.086	46.115	45.452
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	4.801	4.805	7.316
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	40.679	34.977	17.606
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	366.508	418.993	457.541
Actifs du Compartiment en millions d'USD		7,7	7,9	10,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2023	7,71
2024	22,62
2025	4,66
2026	27,20
2027	6,93
2028	1,46
2029	6,58
2030	2,01
2031	4,09
2033	4,88
2038	2,16
2041	2,61
2047	1,81
2048	2,16
Autres actifs nets	3,12
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	318.566,16
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.795,14
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	158,71
<b>Total des produits</b>	<b>323.520,01</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.181,16
Commission forfaitaire	-59.684,14
Autres frais	-105,60
<b>Total des dépenses</b>	<b>-63.970,90</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>259.549,11</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.074.562,57
- opérations à terme sur instruments financiers	-349,95
- opérations de change à terme	310.721,81
- opérations de change	2.989,18
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-501.652,42</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	851.498,56
- opérations à terme sur instruments financiers	4.812,45
- opérations de change à terme	-36.694,24
- opérations de change	78,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>318.043,29</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 7.937.378,97)	7.492.604,46
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	200.462,47
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	79.748,61
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	58,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	574,01
<b>Total de l'actif</b>	<b>7.773.448,49</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.914,88
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.520,59
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-30.096,93
<b>Total du passif</b>	<b>-39.532,40</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>7.733.916,09</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	7.949.021,78
Souscriptions	775.629,84
Rachats	-1.110.200,16
Distribution	-198.578,66
Produit total	318.043,29
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>7.733.916,09</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	506.806		
- émises		17.816	
- rachetées		-73.276	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>451.346</b>

# Allianz China Thematica

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>5.398.448,58</b>	<b>97,12</b>
<b>Actions</b>					<b>5.023.063,03</b>	<b>90,37</b>
<b>Chine</b>					<b>4.378.951,72</b>	<b>78,78</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	6.000 HKD	37,90	29.051,61	0,52
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	10.500 HKD	83,00	111.338,94	2,00
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	7.500 HKD	20,60	19.738,23	0,35
KYG0401111059	ANTA Sports Products	Shs	3.000 HKD	83,75	32.098,58	0,58
CNE100005KW7	Arrow Home Group -A-	Shs	10.500 CNY	14,21	20.404,38	0,37
CNE100002BZ6	Asymchem Laboratories Tianjin -A-	Shs	1.360 CNY	151,70	28.213,99	0,51
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	3.500 HKD	128,80	57.592,19	1,04
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	74.000 HKD	2,69	25.431,02	0,46
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Shs	700 CNY	130,79	12.520,24	0,23
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	444 CNY	370,80	22.514,52	0,40
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	8.000 CNY	26,68	29.188,78	0,53
CNE100005VT0	Beijing Sinohytec -A-	Shs	3.640 CNY	53,96	26.860,46	0,48
KYG1098A1013	Bilibili -Z-	Shs	1.680 HKD	103,40	22.192,67	0,40
CNE100000296	BYD -H-	Shs	3.000 HKD	235,00	90.067,65	1,62
CNE1000010Q5	Chacha Food -A-	Shs	5.000 CNY	32,69	22.352,44	0,40
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	1.700 CNY	152,00	35.337,24	0,64
CNE100001Y42	Chaozhou Three-Circle Group -A-	Shs	7.000 CNY	31,00	29.675,62	0,53
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	89.000 HKD	4,36	49.574,25	0,89
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	11.200 HKD	14,24	20.375,47	0,37
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	15.000 CNY	13,50	27.692,69	0,50
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	40.000 HKD	11,96	61.118,24	1,10
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	9.000 HKD	24,75	28.457,54	0,51
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	15.000 HKD	32,60	62.472,45	1,12
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	52.000 HKD	4,06	26.971,75	0,49
CNE1000008M8	China Pacific Insurance Group -A-	Shs	15.000 CNY	28,59	58.646,96	1,05
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	1.260 CNY	203,03	34.984,11	0,63
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	13.572 CNY	15,20	28.211,59	0,51
CNE1000031N8	Ecovacs Robotics -A-	Shs	4.100 CNY	48,50	27.193,53	0,49
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	3.300 HKD	63,85	26.918,73	0,48
CNE100001X35	Estun Automation -A-	Shs	9.600 CNY	22,06	28.961,22	0,52
CNE100000GS4	Eve Energy -A-	Shs	3.200 CNY	45,12	19.745,09	0,36
CNE100002P67	Fibocom Wireless -A-	Shs	13.500 CNY	19,57	36.129,72	0,65
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	19.500 CNY	19,70	52.534,05	0,94
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	5.580 HKD	31,55	22.491,23	0,40
CNE100000KT4	GEM -A-	Shs	15.700 CNY	6,09	13.075,46	0,24
CNE1000030S9	Gigadevice Semiconductor -A-	Shs	2.200 CNY	98,60	29.664,68	0,53
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group -H-	Shs	50.000 HKD	3,72	23.762,53	0,43
CNE000000CG9	Haier Smart Home -A-	Shs	9.600 CNY	23,60	30.982,99	0,56
CNE100001VX1	Hangzhou First Applied Material -A-	Shs	3.000 CNY	28,56	11.717,08	0,21
CNE100000Q68	Hangzhou Oxygen Plant Group -A-	Shs	6.000 CNY	32,47	26.642,42	0,48
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	8.900 CNY	23,08	28.090,91	0,51
CNE100001JZ1	Hefei Meiya Optoelectronic Technology -A-	Shs	7.362 CNY	20,98	21.122,31	0,38
CNE000000JK6	Hongfa Technology -A-	Shs	7.700 CNY	33,55	35.328,35	0,64
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	6.000 HKD	19,22	14.732,77	0,26
CNE1000033C7	Huizhou Desay Sv Automotive -A-	Shs	1.300 CNY	143,64	25.536,35	0,46
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	7.124 CNY	32,45	31.613,94	0,57
CNE100000B81	Iflytek -A-	Shs	3.000 CNY	50,66	20.783,87	0,37
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	500 CNY	390,27	26.685,49	0,48
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	4.000 HKD	39,90	20.389,78	0,37
CNE100000SD1	JA Solar Technology -A-	Shs	2.320 CNY	25,58	8.115,75	0,15
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	4.900 CNY	40,49	27.132,13	0,49
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	4.488 HKD	111,10	63.701,05	1,15
CNE100000HB8	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock -A-	Shs	1.300 CNY	129,40	23.004,76	0,41

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KYG5141L1059	Jiumaojiu International Holdings	Shs	28.000 HKD	10,24	36.630,06	0,66
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	20.000 HKD	9,42	24.069,14	0,43
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	7.000 HKD	62,05	55.490,61	1,00
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	300 CNY	1.798,55	73.787,68	1,33
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	30.000 HKD	7,82	29.971,45	0,54
KYG5496K1242	Li Ning	Shs	6.500 HKD	31,45	26.116,42	0,47
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings	Shs	14.500 HKD	13,18	24.415,36	0,44
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	3.000 CNY	27,28	11.191,95	0,20
CNE1000034B7	Longshine Technology Group -A-	Shs	14.700 CNY	19,25	38.697,97	0,70
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	7.700 CNY	29,82	31.400,63	0,56
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	1.000 CNY	216,65	29.627,76	0,53
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	3.810 HKD	110,80	53.931,74	0,97
CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group -A-	Shs	10.000 CNY	15,78	21.579,78	0,39
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Shs	3.778 CNY	49,70	25.677,83	0,46
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	11.232 CNY	22,19	34.084,31	0,61
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	500 CNY	241,30	16.499,37	0,30
CNE100000P69	NavInfo -A-	Shs	18.000 CNY	10,13	24.935,73	0,45
KYG6427A1022	NetEase	Shs	5.900 HKD	151,20	113.968,15	2,05
CNE100001T23	Ningbo Orient Wires & Cables -A-	Shs	9.000 CNY	39,81	48.997,59	0,88
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group -A-	Shs	3.500 CNY	74,13	35.481,51	0,64
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	Shs	4.600 HKD	43,50	25.563,88	0,46
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	17.000 HKD	44,00	95.561,13	1,72
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	80.000 HKD	3,87	39.553,11	0,71
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	1.044 CNY	101,60	14.505,55	0,26
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	5.000 HKD	40,20	25.678,86	0,46
CNE100003J15	Riyue Heavy Industry -A-	Shs	9.000 CNY	15,88	19.544,88	0,35
CNE000000KB3	Sanan Optoelectronics -A-	Shs	7.000 CNY	15,42	14.761,23	0,27
CNE1000033T1	Sangfor Technologies -A-	Shs	1.500 CNY	93,31	19.140,77	0,34
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	10.700 CNY	15,89	23.251,33	0,42
CNE100000L63	SF Holding -A-	Shs	5.500 CNY	40,80	30.687,60	0,55
CNE100002NT4	SG Micro -A-	Shs	2.145 CNY	77,77	22.812,85	0,41
CNE100001FB0	Shandong Sinocera Functional Material -A-	Shs	8.200 CNY	27,33	30.647,39	0,55
CNE000000C66	Shanghai Baosight Software -A-	Shs	5.040 CNY	45,18	31.139,87	0,56
CNE100003LY6	Shanghai Friendess Electronic Technology -A-	Shs	933 CNY	249,39	31.820,04	0,57
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	6.100 CNY	37,60	31.365,90	0,56
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Shs	7.400 CNY	26,28	26.594,83	0,48
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	8.400 CNY	66,49	76.379,30	1,37
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	800 CNY	269,81	29.518,08	0,53
CNE1000005H4	Shenzhen Topband -A-	Shs	20.000 CNY	10,64	29.101,25	0,52
CNE100003P74	Shenzhen Transsion Holdings -A-	Shs	1.419 CNY	145,74	28.281,42	0,51
CNE1000020P6	Sinoseal Holding -A-	Shs	4.800 CNY	41,27	27.090,42	0,49
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	15.000 HKD	14,86	28.476,71	0,51
CNE100000XG4	Songcheng Performance Development -A-	Shs	19.340 CNY	12,22	32.319,73	0,58
CNE100003RN6	StarPower Semiconductor -A-	Shs	1.200 CNY	179,64	29.479,79	0,53
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	3.000 CNY	89,51	36.722,55	0,66
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Shs	2.200 HKD	53,65	15.078,98	0,27
CNE100002136	Sunresin New Materials -A-	Shs	3.700 CNY	58,40	29.549,81	0,53
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing -A-	Shs	10.000 CNY	17,34	23.713,14	0,43
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	5.100 HKD	297,40	193.771,92	3,49
CNE1000000B8	Tianjin Zhonghuan Semiconductor -A-	Shs	3.250 CNY	23,38	10.391,25	0,19
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	16.000 HKD	16,86	34.463,33	0,62
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	3.200 CNY	32,26	14.117,39	0,25
CNE0000010T1	Unisplendour -A-	Shs	5.000 CNY	23,57	16.116,46	0,29
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	11.500 CNY	28,24	44.412,23	0,80
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	42.000 HKD	10,54	56.554,82	1,02
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	1.080 CNY	93,06	13.744,43	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE100003654	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies -A-	Shs	10.660	CNY 25,39	37.013,48	0,67
CNE1000031K4	WuXi AppTec -A-	Shs	3.100	CNY 86,18	36.534,93	0,66
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	9.500	HKD 44,10	53.523,18	0,96
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	23.600	HKD 11,72	35.336,16	0,64
KYG982771092	Xtep International Holdings	Shs	27.500	HKD 7,06	24.803,74	0,45
CNE0000007F6	Xuji Electric -A-	Shs	11.400	CNY 19,39	30.228,93	0,54
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	14.000	HKD 14,32	25.612,43	0,46
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods -A-	Shs	17.300	CNY 23,45	55.479,05	1,00
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	600	HKD 433,60	33.236,88	0,60
CNE100004G74	Yunnan Botanee Bio-Technology Group -A-	Shs	2.400	CNY 93,31	30.625,24	0,55
CNE100003FQ4	Yusys Technologies -A-	Shs	19.000	CNY 17,18	44.639,24	0,80
CNE100002W84	Zhejiang Cfmoto Power -A-	Shs	1.400	CNY 140,20	26.842,08	0,48
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	4.000	CNY 52,75	28.855,10	0,52
CNE100001DJ8	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical -A-	Shs	3.000	CNY 47,71	19.573,60	0,35
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	8.000	CNY 29,70	32.492,75	0,58
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline -A-	Shs	6.900	CNY 28,48	26.873,80	0,48
CNE100005D92	Zhejiang Supcon Technology -A-	Shs	4.449	CNY 47,80	29.082,41	0,52
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance -H-	Shs	15.900	HKD 22,10	44.892,01	0,81
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	7.600	HKD 23,20	22.525,85	0,41
CNE1000053S1	ZWSOFT Guangzhou -A-	Shs	1.400	CNY 121,04	23.173,79	0,42
<b>France</b>					<b>74.298,38</b>	<b>1,34</b>
FR0000052292	Hermès International	Shs	13	EUR 1.695,40	23.180,79	0,42
FR0000120321	L'Oréal	Shs	66	EUR 387,40	26.891,57	0,48
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	33	EUR 698,00	24.226,02	0,44
<b>Hong Kong</b>					<b>160.400,89</b>	<b>2,89</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	5.000	HKD 62,90	40.179,11	0,72
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	3.000	HKD 68,45	26.234,60	0,47
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	5.000	HKD 41,75	26.668,97	0,48
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	90.000	HKD 1,95	22.421,09	0,41
KYG2198S1093	CIMC Enric Holdings	Shs	32.000	HKD 6,74	27.554,31	0,50
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	3.000	HKD 45,25	17.342,81	0,31
<b>Macao</b>					<b>11.779,06</b>	<b>0,21</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	4.000	HKD 23,05	11.779,06	0,21
<b>Singapour</b>					<b>23.912,00</b>	<b>0,43</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	3.400	HKD 55,05	23.912,00	0,43
<b>Taiwan</b>					<b>373.720,98</b>	<b>6,72</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	500	TWD 2.690,00	41.666,02	0,75
TW0002360005	Chroma ATE Inc,	Shs	4.000	TWD 276,00	34.200,21	0,62
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	8.000	TWD 179,50	44.485,06	0,80
TW0002383007	Elite Material	Shs	1.500	TWD 428,00	19.888,17	0,36
TW0003035002	Faraday Technology	Shs	1.000	TWD 306,00	9.479,41	0,17
TW0003406005	Genius Electronic Optical	Shs	1.000	TWD 368,00	11.400,07	0,20
TW0006488000	Globalwafers	Shs	1.000	TWD 453,50	14.048,73	0,25
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	1.500	TWD 623,00	28.949,37	0,52
TW0002408002	Nanya Technology	Shs	14.000	TWD 65,60	28.450,61	0,51
TW0002382009	Quanta Computer	Shs	2.000	TWD 239,50	14.838,68	0,27
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	4.000	TWD 116,50	14.435,96	0,26
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	2.000	TWD 523,00	32.403,46	0,58
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	6.000	TWD 173,50	32.248,57	0,58
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	1.500	TWD 678,00	31.505,09	0,57
TW0003231007	Wistron	Shs	5.000	TWD 101,50	15.721,57	0,28
<b>Actions de participation</b>					<b>375.385,55</b>	<b>6,75</b>
<b>Chine</b>					<b>268.814,59</b>	<b>4,84</b>
US44332N1063	H World Group (ADR's)	Shs	800	USD 38,21	30.568,00	0,55
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Shs	6.077	USD 4,75	28.865,75	0,52
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	4.000	USD 15,54	62.160,00	1,12
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	6.069	USD 6,28	38.113,32	0,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	1.490 USD	35,43	52.790,70	0,95
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	1.404 USD	25,26	35.465,04	0,64
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	Shs	862 USD	24,19	20.851,78	0,37
<b>Irlande</b>					<b>83.125,00</b>	<b>1,49</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	875 USD	95,00	83.125,00	1,49
<b>États-Unis</b>					<b>23.445,96</b>	<b>0,42</b>
US07725L1026	BeiGene (ADR's)	Shs	122 USD	192,18	23.445,96	0,42
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>5.398.448,58</b>	<b>97,12</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>141.210,29</b>	<b>2,54</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>141.210,29</b>	<b>2,54</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			141.210,29	2,54
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>141.210,29</b>	<b>2,54</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-277,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-277,25</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023		EUR	-585,47	17,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023		USD	-6.258,08	-294,30	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-277,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>19.115,32</b>	<b>0,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>5.558.496,94</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C U1W/ISIN: LU2365567358	--	694,45	970,91
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	0,51	0,57	0,96
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	5,18	5,72	9,56
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUE/ISIN: LU2365567788	--	578,40	957,00
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UTZ/ISIN: LU2365567432	--	581,42	957,50
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUF/ISIN: LU2365567861	5,27	5,77	9,57
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	53,25	58,07	95,75
Actions en circulation		135.107	133.295	120.789
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C U1W/ISIN: LU2365567358	--	1	5.101
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	10.064	10.000	10.000
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	15.354	15.185	117
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUE/ISIN: LU2365567788	--	1	1
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UTZ/ISIN: LU2365567432	--	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUF/ISIN: LU2365567861	7.645	5.984	4.684
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	102.044	102.123	100.885
Actifs du Compartiment en millions d'USD		5,6	6,1	15,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Chine	83,62
Taiwan	6,72
Hong Kong	2,89
Autres pays	3,89
Autres éléments de l'actif net	2,88
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.466,62
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	82.437,59
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>84.904,21</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-690,33
Commission forfaitaire	-60.491,95
Autres frais	-84,82
<b>Total des dépenses</b>	<b>-61.267,10</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>23.637,11</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.157.664,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	208,25
- opérations de change	-218.987,86
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.352.806,71</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	844.833,86
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-28,24
- opérations de change	21,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-507.979,13</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 7.421.243,35)	5.398.448,58
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	141.210,29
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	5.724,41
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	67.279,59
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	17,05
<b>Total de l'actif</b>	<b>5.612.679,92</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-49.543,59
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.345,09
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-294,30
<b>Total du passif</b>	<b>-54.182,98</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>5.558.496,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	6.059.615,36
Souscriptions	61.070,46
Rachats	-54.167,69
Distribution	-42,06
Produit total	-507.979,13
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>5.558.496,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	133.295
- émises	4.021
- rachetées	-2.209
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>135.107</b>

# Allianz Clean Planet

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>40.317.001,99</b>	<b>95,28</b>
<b>Actions</b>					<b>40.317.001,99</b>	<b>95,28</b>
<b>Australie</b>					<b>727.261,72</b>	<b>1,72</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	78.356	AUD 14,32	727.261,72	1,72
<b>Autriche</b>					<b>894.385,61</b>	<b>2,11</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	10.941	EUR 77,05	894.385,61	2,11
<b>Canada</b>					<b>1.703.704,82</b>	<b>4,03</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	84.770	CAD 8,17	514.884,32	1,22
CA85472N1096	Stantec	Shs	17.939	CAD 89,14	1.188.820,50	2,81
<b>Chili</b>					<b>901.135,66</b>	<b>2,13</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	51.039	GBP 14,43	901.135,66	2,13
<b>Chine</b>					<b>909.843,88</b>	<b>2,15</b>
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	Shs	512.000	HKD 6,82	445.993,60	1,05
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	16.560	CNY 204,25	463.850,28	1,10
<b>Danemark</b>					<b>1.214.220,07</b>	<b>2,87</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	13.623	DKK 388,50	753.026,74	1,78
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	21.512	DKK 150,68	461.193,33	1,09
<b>Finlande</b>					<b>507.424,87</b>	<b>1,20</b>
FI0009014575	Metso	Shs	48.252	EUR 9,91	507.424,87	1,20
<b>France</b>					<b>3.531.393,80</b>	<b>8,35</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	8.044	EUR 160,34	1.368.387,45	3,24
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.912	EUR 157,40	987.266,26	2,33
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	40.298	EUR 27,50	1.175.740,09	2,78
<b>Allemagne</b>					<b>720.429,88</b>	<b>1,70</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	21.404	EUR 31,73	720.429,88	1,70
<b>Irlande</b>					<b>2.120.825,92</b>	<b>5,01</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	9.419	EUR 71,28	712.307,68	1,68
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in United Kingdom)	Shs	7.289	GBP 27,22	242.760,35	0,57
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in Ireland)	Shs	5.943	EUR 31,39	197.921,14	0,47
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.706	USD 205,66	967.836,75	2,29
<b>Israël</b>					<b>416.244,68</b>	<b>0,98</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	3.161	USD 131,68	416.244,68	0,98
<b>Italie</b>					<b>500.230,67</b>	<b>1,18</b>
IT0003128367	Enel	Shs	81.138	EUR 5,81	500.230,67	1,18
<b>Japon</b>					<b>2.117.553,50</b>	<b>5,01</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	2.600	JPY 23.475,00	409.438,52	0,97
JP3551500006	Denso	Shs	26.400	JPY 2.401,00	425.212,32	1,00
JP3270000007	Kurita Water Industries	Shs	15.200	JPY 5.214,00	531.648,22	1,26
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	49.000	JPY 2.285,50	751.254,44	1,78
<b>Norvège</b>					<b>351.471,38</b>	<b>0,83</b>
NO0012470089	TOMRA Systems	Shs	29.843	NOK 124,95	351.471,38	0,83
<b>Corée du Sud</b>					<b>535.372,76</b>	<b>1,27</b>
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	1.411	KRW 512.000,00	535.372,76	1,27
<b>Suède</b>					<b>665.612,14</b>	<b>1,57</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	19.375	SEK 372,20	665.612,14	1,57
<b>Suisse</b>					<b>1.426.914,12</b>	<b>3,37</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	1.884	CHF 462,10	956.962,24	2,26
CH0435377954	SIG Group	Shs	18.968	CHF 22,54	469.951,88	1,11
<b>Pays-Bas</b>					<b>733.770,87</b>	<b>1,73</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	3.633	USD 201,97	733.770,87	1,73
<b>États-Unis</b>					<b>20.339.205,64</b>	<b>48,07</b>
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Shs	11.678	USD 114,65	1.338.877,75	3,16
US0010841023	AGCO	Shs	4.603	USD 121,69	560.138,63	1,32
US0126531013	Albemarle	Shs	4.923	USD 173,64	854.836,02	2,02
US0304201033	American Water Works	Shs	5.531	USD 124,47	688.442,33	1,63
US0584981064	Ball	Shs	16.706	USD 48,52	810.522,06	1,92
US2358511028	Danaher	Shs	2.951	USD 248,97	734.709,79	1,74
US2441991054	Deere	Shs	3.997	USD 387,50	1.548.837,72	3,66

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US2788651006	Ecolab	Shs	5.021 USD	170,49	856.023,98	2,02
US29275Y1029	EnerSys	Shs	8.644 USD	96,89	837.539,98	1,98
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	2.222 USD	120,88	268.604,57	0,64
US3364331070	First Solar	Shs	5.577 USD	162,66	907.170,44	2,14
US3535141028	Franklin Electric	Shs	8.086 USD	91,06	736.318,86	1,74
US45167R1041	IDEX	Shs	4.193 USD	210,57	882.900,02	2,09
US4657411066	Itron	Shs	9.858 USD	60,21	593.554,28	1,40
US5950171042	Microchip Technology	Shs	5.325 USD	79,18	421.612,16	1,00
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	15.421 USD	57,49	886.568,34	2,10
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	9.862 USD	94,73	934.199,25	2,21
US6907421019	Owens Corning	Shs	5.475 USD	140,25	767.882,99	1,81
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	5.852 USD	155,64	910.820,59	2,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	2.054 USD	506,64	1.040.642,14	2,46
US8962391004	Trimble	Shs	12.316 USD	52,79	650.129,03	1,54
US9202531011	Valmont Industries	Shs	1.805 USD	244,63	441.554,87	1,04
US94106L1098	Waste Management	Shs	10.347 USD	155,55	1.609.496,21	3,80
US98419M1009	Xylem	Shs	11.535 USD	91,71	1.057.823,63	2,50
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>40.317.001,99</b>	<b>95,28</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.026.548,42</b>	<b>4,79</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.026.548,42</b>	<b>4,79</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.026.548,42	4,79
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.026.548,42</b>	<b>4,79</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-28.024,93</b>	<b>-0,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>42.315.525,48</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	122,77	120,10	131,21
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	124,01	121,31	132,34
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFS/ISIN: LU2211813360	--	982,76	1.293,73
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	1.271,70	1.233,89	1.333,54
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL2/ISIN: LU2337295310	1.035,67	998,51	1.075,07
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	126,27	122,77	132,97
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	1.025,64	991,38	--
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF7/ISIN: LU2211815068	--	98.765,58	130.071,01
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	107,61	105,39	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	11,13	10,10	13,00
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NL3/ISIN: LU2337295237	--	805,77	1.024,85
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	11,41	10,26	13,11
Actions en circulation		524.873	567.017	520.928
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	118.384	104.709	59.997
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	138.723	156.486	139.807
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFS/ISIN: LU2211813360	--	25.010	25.010
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	236	256	160
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NL2/ISIN: LU2337295310	2	2	978
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	23.772	25.409	31.424
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	2.251	6.685	--
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AF7/ISIN: LU2211815068	--	0	18
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	8	8	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	241.379	248.333	263.415
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NL3/ISIN: LU2337295237	--	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		42,3	67,6	80,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	48,07
France	8,35
Irlande	5,01
Japon	5,01
Canada	4,03
Suisse	3,37
Danemark	2,87
Chine	2,15
Chili	2,13
Autriche	2,11
Autres pays	12,18
Autres éléments de l'actif net	4,72
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	28.216,46
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	635.949,85
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	318,50
<b>Total des produits</b>	<b>664.484,81</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-22.326,26
Commission forfaitaire	-915.615,37
Autres frais	-805,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-938.747,47</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-274.262,66</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.173.306,32
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	516.672,16
- opérations de change	-1.070.641,83
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.345.073,99</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.427.685,51
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.081.153,66
- opérations de change	403,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>9.854.316,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 41.396.264,57)	40.317.001,99
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.026.548,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	72.361,34
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.999,03
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>42.419.910,78</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-37.200,68
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-67.184,62
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-104.385,30</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>42.315.525,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	67.632.956,90
Souscriptions	9.898.931,87
Rachats	-45.070.680,09
Distribution	0,00
Produit total	9.854.316,80
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>42.315.525,48</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	567.017
- émises	85.614
- rachetées	-127.758
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>524.873</b>

# Allianz Climate Transition

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>203.980.676,59</b>	<b>100,54</b>
<b>Actions</b>					<b>203.980.676,59</b>	<b>100,54</b>
<b>Belgique</b>					<b>2.971.000,00</b>	<b>1,46</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	50.000	EUR 59,42	2.971.000,00	1,46
<b>Danemark</b>					<b>9.995.511,73</b>	<b>4,93</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	90.000	DKK 286,00	3.451.914,42	1,70
DK0060094928	Orsted	Shs	32.500	DKK 388,50	1.693.268,63	0,84
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Shs	13.000	DKK 1.681,00	2.930.640,48	1,44
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	95.000	DKK 150,68	1.919.688,20	0,95
<b>France</b>					<b>50.920.630,00</b>	<b>25,10</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	27.000	EUR 160,34	4.329.180,00	2,13
FR0010220475	Alstom	Shs	120.000	EUR 22,71	2.725.200,00	1,34
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	100.000	EUR 60,29	6.029.000,00	2,97
FR0000120644	Danone	Shs	50.000	EUR 51,99	2.599.500,00	1,28
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	100.000	EUR 35,25	3.524.500,00	1,74
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	30.000	EUR 165,76	4.972.800,00	2,45
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	20.000	EUR 115,80	2.316.000,00	1,14
FR0000120578	Sanofi	Shs	55.000	EUR 100,62	5.534.100,00	2,73
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	35.000	EUR 157,40	5.509.000,00	2,72
FR0013227113	SOITEC	Shs	15.000	EUR 158,35	2.375.250,00	1,17
NL0014559478	Technip Energies	Shs	130.000	EUR 23,68	3.078.400,00	1,52
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	135.000	EUR 27,50	3.712.500,00	1,83
FR0000125486	Vinci	Shs	40.000	EUR 105,38	4.215.200,00	2,08
<b>Allemagne</b>					<b>21.116.100,00</b>	<b>10,41</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	22.000	EUR 224,90	4.947.800,00	2,44
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	150.000	EUR 19,98	2.996.400,00	1,48
DE0006599905	Merck	Shs	22.000	EUR 158,65	3.490.300,00	1,72
DE0007164600	SAP	Shs	40.000	EUR 123,18	4.927.200,00	2,43
DE0007236101	Siemens	Shs	35.000	EUR 135,84	4.754.400,00	2,34
<b>Irlande</b>					<b>6.461.176,06</b>	<b>3,18</b>
IE0001827041	CRH	Shs	70.000	USD 56,18	3.706.676,06	1,82
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	35.000	EUR 78,70	2.754.500,00	1,36
<b>Italie</b>					<b>12.860.650,00</b>	<b>6,34</b>
IT0003128367	Enel	Shs	700.000	EUR 5,81	4.067.700,00	2,01
IT0001157020	ERG	Shs	65.000	EUR 22,88	1.487.200,00	0,73
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.750.000	EUR 2,45	4.285.750,00	2,11
IT0004176001	Prismian	Shs	80.000	EUR 37,75	3.020.000,00	1,49
<b>Luxembourg</b>					<b>1.451.000,00</b>	<b>0,71</b>
LU1704650164	Befesa	Shs	50.000	EUR 29,02	1.451.000,00	0,71
<b>Norvège</b>					<b>1.493.870,51</b>	<b>0,74</b>
NO0010890304	Aker Carbon Capture	Shs	1.500.000	NOK 11,21	1.493.870,51	0,74
<b>Espagne</b>					<b>10.769.000,00</b>	<b>5,31</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	50.000	EUR 57,82	2.891.000,00	1,42
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.000.000	EUR 3,62	3.622.000,00	1,79
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	400.000	EUR 10,64	4.256.000,00	2,10
<b>Suisse</b>					<b>29.046.626,96</b>	<b>14,32</b>
CH0012221716	ABB	Shs	80.000	CHF 32,86	2.723.581,28	1,34
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	35.000	CHF 113,25	4.106.662,85	2,02
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	30.000	EUR 79,31	2.379.300,00	1,17
CH0013841017	Lonza Group	Shs	7.000	CHF 429,70	3.116.349,71	1,54
CH0012005267	Novartis	Shs	85.000	CHF 94,18	8.293.930,77	4,09
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	120.000	EUR 41,20	4.944.000,00	2,44
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	8.000	CHF 420,20	3.482.802,35	1,72
<b>Pays-Bas</b>					<b>17.919.780,00</b>	<b>8,83</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	150.000	EUR 28,73	4.309.500,00	2,12
NL0006237562	Arcadis	Shs	50.000	EUR 42,88	2.144.000,00	1,06
NL0010273215	ASML Holding	Shs	7.000	EUR 562,70	3.938.900,00	1,94

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0010583399	Corbion	Shs	70.000	EUR 18,97	1.327.900,00	0,65
NL0011821202	ING Groep	Shs	280.000	EUR 12,54	3.510.080,00	1,73
NL0000009538	Philips	Shs	140.000	EUR 19,21	2.689.400,00	1,33
<b>Royaume-Uni</b>					<b>38.975.331,33</b>	<b>19,21</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	50.000	GBP 111,76	6.444.406,77	3,18
GB0031348658	Barclays	Shs	1.200.000	GBP 1,60	2.207.336,18	1,09
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	200.000	GBP 20,13	4.643.017,48	2,29
GB0002374006	Diageo	Shs	70.000	GBP 30,72	2.479.562,77	1,22
GB0031638363	Intertek Group	Shs	50.000	GBP 41,29	2.380.901,54	1,17
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	50.000	GBP 58,12	3.351.368,30	1,65
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	135.000	GBP 27,88	4.340.633,18	2,14
GB0007908733	SSE	Shs	150.000	GBP 16,22	2.805.877,18	1,38
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	231.325	GBP 6,91	1.843.432,19	0,91
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	108.000	GBP 40,78	5.079.225,86	2,50
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	400.000	GBP 7,37	3.399.569,88	1,68
<b>Parts d'OPC</b>					<b>1.397.719,99</b>	<b>0,69</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>1.397.719,99</b>	<b>0,69</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0,120%)	Shs	11	EUR 122.585,51	1.397.719,99	0,69
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>205.378.396,58</b>	<b>101,23</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.876,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.876,28</b>	<b>0,00</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR 2.876,28	0,00
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.876,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -2.499.591,08</b>	<b>-1,23</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 202.881.681,78</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	127,70	116,56	145,27
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	1.330,71	1.203,90	1.487,14
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	1.346,11	1.214,67	1.496,50
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	91,95	83,34	--
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	976,79	899,83	--
Actions en circulation	686.309	752.089	955.994
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	572.539	630.108	874.633
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	8.072	39.610	34.512
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	42.760	41.394	42.633
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	10	16.712	--
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	62.928	24.265	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	202,9	194,6	244,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
France	25,79
Royaume-Uni	19,21
Suisse	14,32
Allemagne	10,41
Pays-Bas	8,83
Italie	6,34
Espagne	5,31
Danemark	4,93
Irlande	3,18
Autres pays	2,91
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-1,23
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Total des investissements en valeurs mobilières : 101,23 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	204,35
- taux d'intérêt négatif	-2.785,64
Dividendes	6.233.721,06
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	413,69
<b>Total des produits</b>	<b>6.231.553,46</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-89.181,49
Commission forfaitaire	-2.833.064,49
Autres frais	-20.900,65
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.943.146,63</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.288.406,83</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.731.447,86
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-2.586,73
- opérations de change	-411.334,77
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>5.605.933,19</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.994.638,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	4.930,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>21.605.501,63</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 201.492.748,28)	205.378.396,58
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.876,28
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	186.598,73
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	36.059,55
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.151.097,61
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>213.755.028,75</b>
Dettes bancaires	-12.616,88
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-7.500.679,12
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.140.187,67
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-219.863,30
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-10.873.346,97</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>202.881.681,78</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	194.637.284,58
Souscriptions	166.725.403,98
Rachats	-179.578.833,48
Distribution	-507.674,93
Produit total	21.605.501,63
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>202.881.681,78</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	752.089
- émises	644.964
- rachetées	-710.744
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>686.309</b>

# Allianz Convertible Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>610.108.408,67</b>	<b>95,79</b>
<b>Actions</b>					<b>11.396.183,50</b>	<b>1,79</b>
<b>Belgique</b>					<b>2.840.800,00</b>	<b>0,45</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	40.000	EUR 71,02	2.840.800,00	0,45
<b>Suisse</b>					<b>8.555.383,50</b>	<b>1,34</b>
CH0418792922	Sika	Shs	26.676	CHF 235,00	6.494.883,50	1,02
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	50.000	EUR 41,21	2.060.500,00	0,32
<b>Obligations</b>					<b>598.712.225,17</b>	<b>94,00</b>
<b>France</b>					<b>147.351.361,86</b>	<b>23,13</b>
FR0013521085	0,7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	47.000,0	% 45,84	21.543.625,00	3,38
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	25.000,0	% 97,50	22.974.680,63	3,61
FR0013444395	0,0000 % Edenred EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2024	EUR	40.000,0	% 63,27	25.308.888,00	3,97
FR001400AFJ9	2,2500 % Elis EUR Notes 22/29	EUR	5.000,0	% 117,00	5.849.975,00	0,92
FR0014002JO2	0,2500 % Fnac Darty EUR Notes 21/27	EUR	22.000,0	% 67,53	14.855.638,60	2,33
FR001400CMS2	2,8750 % Neoen EUR Notes 22/27	EUR	17.000,0	% 91,39	15.535.570,70	2,44
XS2211997155	0,0000 % STMicroelectronics USD Zero-Coupon Notes 04.08.2025	USD	30.600,0	% 109,63	31.618.108,93	4,96
FR001400GVB0	2,6250 % Wendel EUR Notes 23/26	EUR	10.000,0	% 96,65	9.664.875,00	1,52
<b>Allemagne</b>					<b>36.462.184,50</b>	<b>5,72</b>
DE000A2G87D4	0,0500 % DHL Group EUR Notes 17/25	EUR	11.000,0	% 94,17	10.359.134,50	1,62
DE000A3E5KG2	5,0000 % TUI EUR Notes 21/28	EUR	24.000,0	% 91,57	21.976.800,00	3,45
DE000A3E4597	0,6250 % Zalando EUR Notes 20/27	EUR	5.000,0	% 82,53	4.126.250,00	0,65
<b>Italie</b>					<b>69.738.021,10</b>	<b>10,95</b>
XS2305842903	0,0000 % Nexi EUR Zero-Coupon Notes 24.02.2028	EUR	31.000,0	% 76,26	23.641.805,90	3,71
XS2294704007	0,0000 % Prysmian EUR Zero-Coupon Notes 02.02.2026	EUR	28.000,0	% 105,83	29.633.716,00	4,65
XS2677538493	2,8750 % Saipem EUR Notes 23/29	EUR	16.000,0	% 102,89	16.462.499,20	2,59
<b>Luxembourg</b>					<b>36.919.463,75</b>	<b>5,79</b>
XS2566032095	0,0000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg EUR Zero-Coupon MTN 15.03.2028	EUR	10.000,0	% 101,25	10.125.208,00	1,59
XS2270378149	0,5000 % IWG International Holdings GBP Notes 20/27	GBP	15.000,0	% 82,28	14.234.088,65	2,23
XS2630795404	3,5000 % Lagfin EUR Notes 23/28	EUR	13.000,0	% 96,62	12.560.167,10	1,97
<b>Mexique</b>					<b>15.841.867,20</b>	<b>2,49</b>
XS2590764127	2,6250 % Fomento Economico Mexicano EUR Notes 23/26	EUR	16.000,0	% 99,01	15.841.867,20	2,49
<b>Espagne</b>					<b>64.647.499,90</b>	<b>10,15</b>
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	21.000,0	% 99,67	20.930.307,30	3,29
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	16.000,0	% 77,25	12.359.200,00	1,94
XS2356306642	0,0000 % Criteria Caixa EUR Zero-Coupon Notes 22.06.2025	EUR	15.000,0	% 93,49	14.023.950,00	2,20
XS2343113101	1,1250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/28	EUR	21.000,0	% 82,54	17.334.042,60	2,72
<b>Pays-Bas</b>					<b>121.890.665,81</b>	<b>19,14</b>
XS2308171383	0,0000 % América Móvil EUR Zero-Coupon Notes 02.03.2024	EUR	30.500,0	% 101,95	31.093.648,95	4,88
XS2354329190	1,5000 % Basic-Fit EUR Notes 21/28	EUR	13.000,0	% 87,14	11.327.642,30	1,78
XS2465773070	1,8750 % BE Semiconductor Industries EUR Notes 22/29	EUR	10.000,0	% 110,26	11.026.000,00	1,73
XS2576250448	0,0000 % Merrill Lynch EUR Zero-Coupon Notes 30.01.2026	EUR	28.000,0	% 103,12	28.874.498,80	4,53
XS1908221507	1,0000 % QIAGEN USD Notes 18/24	USD	23.000,0	% 100,38	21.759.968,02	3,42
DE000A286LPO	0,0000 % QIAGEN USD Zero-Coupon Notes 17.12.2027	USD	12.000,0	% 88,28	9.984.442,74	1,57
DE000A287RE9	0,0000 % Redcare Pharmacy EUR Zero-Coupon Notes 21.01.2028	EUR	9.000,0	% 86,94	7.824.465,00	1,23
<b>Royaume-Uni</b>					<b>60.176.419,20</b>	<b>9,45</b>
XS2341843006	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 24.01.2025	EUR	7.000,0	% 99,80	6.986.000,00	1,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2351465179	1,6250 % JET2 GBP Notes 21/26	GBP	15.000,0	% 90,40	15.637.821,26	2,45
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	17.000,0	% 73,00	14.311.322,47	2,25
XS2262952679	2,0000 % Shaftesbury Capital GBP Notes 20/26	GBP	13.000,0	% 87,77	13.158.915,73	2,07
XS2339232147	1,6250 % WH Smith GBP Notes 21/26	GBP	10.000,0	% 87,43	10.082.359,74	1,58
<b>États-Unis</b>					<b>45.684.741,85</b>	<b>7,18</b>
XS2352315571	0,0000 % JPMorgan Chase Bank EUR Zero-Coupon Notes 10.06.2024	EUR	18.000,0	% 101,95	18.351.000,00	2,88
XS2431434971	0,0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 14.01.2025	EUR	5.000,0	% 106,22	5.310.779,35	0,84
XS2470870366	0,0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 29.04.2025	EUR	21.000,0	% 104,87	22.022.962,50	3,46
<b>Parts d'OPC</b>					<b>34.026.979,92</b>	<b>5,34</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					34.026.979,92	5,34
<b>France</b>					<b>34.026.979,92</b>	<b>5,34</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	362	EUR 93.948,91	34.026.979,92	5,34
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>644.135.388,59</b>	<b>101,13</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>87.299,82</b>	<b>0,01</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>87.299,82</b>	<b>0,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			27.299,82	0,00
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			60.000,00	0,01
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>87.299,82</b>	<b>0,01</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>49.074,45</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>49.074,45</b>	<b>0,01</b>
	Sold GBP / Bought EUR - 22 Dec 2023	GBP	-39.000.000,00		49.074,45	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>49.074,45</b>	<b>0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-7.331.387,07</b>	<b>-1,15</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>636.940.375,79</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	--	90,77	108,07
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	123,69	117,30	140,20
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	128,89	122,23	146,10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	93,14	88,68	106,43
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	1.382,14	1.302,88	1.547,98
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	980,63	924,77	1.099,17
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	1.134,71	1.069,97	1.271,75
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	105,13	99,20	117,98
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	1.152,51	1.083,83	1.284,64
Actions en circulation		1.796.527	1.891.626	1.757.812
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	--	108	108
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	1.104.217	1.085.892	949.736
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	256.722	302.541	294.568
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	29.584	33.057	46.795
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	118.538	125.972	130.093
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	27.621	26.992	20.312
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	10.348	19.857	20.532
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	24.536	65.829	52.477
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	224.961	231.378	243.191
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		636,9	634,9	749,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	28,47
France	19,14
Italie	10,95
Espagne	10,15
Royaume-Uni	9,45
États-Unis	7,18
Luxembourg	5,79
Allemagne	5,72
Mexique	2,49
Autres pays	1,79
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-1,13
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Total des investissements en valeurs mobilières : 101,13 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.360.492,57
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.579,63
- taux d'intérêt négatif	-411,98
Dividendes	161.916,72
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	477.618,75
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	8.365,12
<b>Total des produits</b>	<b>6.030.560,81</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-152.200,33
Commission forfaitaire	-5.454.464,71
Autres frais	-7.944,24
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.614.609,28</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>415.951,53</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-37.208.695,50
- opérations à terme sur instruments financiers	486.107,51
- opérations de change à terme	-3.798.222,58
- opérations de change	4.674.097,33
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-35.430.761,71</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	71.680.096,83
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.283.085,45
- opérations de change	24.502,47
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>37.556.923,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 678.732.483,34)	644.135.388,59
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	87.299,82
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.807.274,15
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.403,50
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	19.852,10
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	49.074,45
<b>Total de l'actif</b>	<b>647.101.292,61</b>
Dettes bancaires	-1.476.897,30
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-56.166,31
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.157.975,96
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-469.877,25
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-10.160.916,82</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>636.940.375,79</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	634.930.929,99
Souscriptions	147.300.479,84
Rachats	-182.847.957,08
Distribution	0,00
Produit total	37.556.923,04
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>636.940.375,79</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.891.626
- émises	243.797
- rachetées	-338.896
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.796.527</b>



# Allianz Coupon Select Plus V

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>19.190.738,35</b>	<b>100,17</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>401.312,01</b>	<b>2,09</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	422	EUR 950,92	401.312,01	2,09
<b>Luxembourg</b>					<b>18.789.426,34</b>	<b>98,08</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	1.672	EUR 1.155,99	1.933.259,18	10,09
LU1275815337	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -IT- EUR - (1,100%)	Shs	140	EUR 1.471,55	205.660,88	1,07
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	346	EUR 1.713,13	592.307,84	3,09
LU1254137224	Allianz Global Investors Fund - Allianz Capital Plus -WT- EUR - (0,460%)	Shs	540	EUR 1.101,72	595.084,14	3,11
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	1.955	EUR 1.033,06	2.019.890,57	10,54
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0,790%)	Shs	1.098	EUR 1.403,99	1.542.156,66	8,05
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -I- (H2 EUR) - (0,570%)	Shs	450	EUR 674,63	303.312,97	1,58
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	1.059	EUR 904,71	958.008,28	5,00
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	215	EUR 960,62	206.645,69	1,08
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0,490%)	Shs	1.181	EUR 1.303,52	1.539.850,78	8,04
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	362	EUR 1.066,99	386.687,85	2,02
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	370	EUR 1.423,20	525.926,48	2,74
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT- (H2-EUR) - (0,420%)	Shs	1.024	EUR 1.003,26	1.027.656,27	5,36
LU0348755371	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -IT- USD - (0,950%)	Shs	7.448	USD 29,35	206.048,44	1,08
LU2009011938	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -IT- EUR - (1,080%)	Shs	190	EUR 1.517,16	288.548,66	1,51
LU1036042908	Allianz Global Investors Fund - Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy -A13- EUR - (0,450%)	Shs	11.396	EUR 84,99	968.518,84	5,06
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	3.751	EUR 826,44	3.099.876,44	16,18
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	1.668	EUR 1.057,84	1.764.042,35	9,21
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,930%)	Shs	181	EUR 3.461,85	625.944,02	3,27
<b>Parts d'OPC</b>					<b>19.190.738,35</b>	<b>100,17</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.659,15</b>	<b>0,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>7.659,15</b>	<b>0,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.659,15	0,04
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.659,15</b>	<b>0,04</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-40.700,88</b>	<b>-0,21</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>19.157.696,62</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	95,67	93,50	107,41
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	90,29	89,60	104,34
Actions en circulation		205.616	249.560	300.326
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	110.237	134.056	164.849
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	95.379	115.504	135.477
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		19,2	22,9	31,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations International	40,68
Fonds mixte International	32,41
Actions Europe	9,10
Obligations	8,04
Obligations Euroland	5,20
Actions International	3,66
Obligations OCDE	1,08
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-0,17
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Total des investissements en valeurs mobilières : 100,17 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	328,84
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	175.528,23
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.388,56
<b>Total des produits</b>	<b>179.245,63</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-234,67
Commission forfaitaire	-191.543,20
Autres frais	-274,86
<b>Total des dépenses</b>	<b>-192.052,73</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-12.807,10</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-232.550,43
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	25.554,68
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-219.802,85</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	770.731,58
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>550.928,73</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	19.190.738,35
(Valeur d'acquisition EUR 19.324.577,05)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.659,15
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	32.260,88
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>19.230.658,38</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-58.910,71
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-14.051,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-72.961,76</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>19.157.696,62</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	22.882.267,06
Souscriptions	0,00
Rachats	-4.118.936,18
Distribution	-156.562,99
Produit total	550.928,73
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>19.157.696,62</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	249.560		
- émises		0	
- rachetées		-43.944	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>205.616</b>

# Allianz Coupon Select Plus VI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>43.705.210,32</b>	<b>98,41</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>2.211.458,60</b>	<b>4,98</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	2.326	EUR 950,92	2.211.458,60	4,98
<b>Luxembourg</b>					<b>41.493.751,72</b>	<b>93,43</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	5.726	EUR 1.155,99	6.619.487,74	14,90
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	2.588	EUR 943,48	2.441.679,07	5,50
LU1645746287	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	3.109	EUR 1.713,74	5.327.949,11	12,00
LU2211814848	Allianz Global Investors Fund - Allianz Clean Planet -WT- EUR - (0,700%)	Shs	869	EUR 1.016,49	883.329,81	1,99
LU1865150210	Allianz Global Investors Fund - Allianz Climate Transition -IT- EUR - (0,950%)	Shs	509	EUR 1.313,22	667.948,34	1,50
LU0542502660	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity SRI -W- EUR - (0,650%)	Shs	1.286	EUR 1.578,15	2.029.117,41	4,57
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0,730%)	Shs	717	EUR 2.336,62	1.675.356,54	3,77
LU1992126646	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Insights -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.799	EUR 1.491,23	4.173.952,77	9,40
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	3.558	EUR 1.501,71	5.343.084,18	12,03
LU2308715668	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -AM- EUR - (1,650%)	Shs	284.478	EUR 7,56	2.151.421,77	4,84
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	3.308	EUR 1.771,92	5.861.234,94	13,20
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -WT- EUR - (0,730%)	Shs	777	EUR 1.512,40	1.175.792,69	2,65
LU1931536749	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing -W- EUR - (0,730%)	Shs	380	EUR 1.468,26	557.520,35	1,26
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.058	EUR 1.256,50	2.585.877,00	5,82
<b>Parts d'OPC</b>					<b>43.705.210,32</b>	<b>98,41</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>871.747,01</b>	<b>1,96</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>871.747,01</b>	<b>1,96</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			871.747,01	1,96
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>871.747,01</b>	<b>1,96</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-165.645,51</b>	<b>-0,37</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>44.411.311,82</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	115,16	109,01	126,62
Actions en circulation			
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	385.655	442.504	496.502
Actifs du Compartiment en millions d'EUR			
	44,4	48,2	62,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions International	53,76
Fonds mixte International	14,90
Actions	13,20
Obligations Euroland	10,48
Actions Euroland	4,57
Actions Europe	1,50
Autres éléments de l'actif net	1,59
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.802,99
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	206.967,36
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	100.547,53
<b>Total des produits</b>	<b>309.317,88</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-346,69
Commission forfaitaire	-98.396,56
Autres frais <sup>1)</sup>	-296.416,64
<b>Total des dépenses</b>	<b>-395.159,89</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-85.842,01</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.280.742,74
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.366.584,75</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.063.782,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.697.197,92</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup>Les autres frais comprennent 295.827,34 EUR de commissions de placement, 589,06 EUR de commissions de facilité de crédit et 0,24 EUR de commissions d'inventaire.



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	43.705.210,32
(Valeur d'acquisition EUR 43.429.644,95)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	871.747,01
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.433.540,67
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	144.820,58
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>49.155.318,58</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-43.460,64
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.693.105,18
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-7.440,94
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-4.744.006,76</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>44.411.311,82</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	48.239.595,55
Souscriptions	492.798,06
Rachats	-7.018.279,71
Produit total	2.697.197,92
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>44.411.311,82</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	442.504		
- émises		4.328	
- rachetées		-61.177	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>385.655</b>

# Allianz Credit Opportunities

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>625.384.011,00</b>	<b>96,71</b>
<b>Obligations</b>					<b>625.384.011,00</b>	<b>96,71</b>
<b>Australie</b>					<b>15.108.703,00</b>	<b>2,34</b>
XS2156236296	2,0040 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/24	EUR	15.000,0 %	97,85	14.677.360,50	2,27
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance EUR MTN 14/24	EUR	441,0 %	97,81	431.342,50	0,07
<b>Autriche</b>					<b>13.852.756,50</b>	<b>2,14</b>
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	14.100,0 %	98,25	13.852.756,50	2,14
<b>Belgique</b>					<b>395.892,92</b>	<b>0,06</b>
BE6286963051	2,3750 % Barry Callebaut Services EUR Notes 16/24	EUR	400,0 %	98,97	395.892,92	0,06
<b>Canada</b>					<b>99.827,07</b>	<b>0,02</b>
XS1506604161	0,1000 % Bank of Montreal EUR MTN 16/23	EUR	100,0 %	99,83	99.827,07	0,02
<b>Danemark</b>					<b>13.751.317,26</b>	<b>2,13</b>
XS1071713470	2,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 14/24	EUR	13.900,0 %	98,93	13.751.317,26	2,13
<b>Finlande</b>					<b>1.971.917,00</b>	<b>0,30</b>
XS1816329418	2,0000 % Teollisuuden Voima EUR MTN 18/24	EUR	2.000,0 %	98,60	1.971.917,00	0,30
<b>France</b>					<b>131.303.302,90</b>	<b>20,30</b>
FR001400G0W1	4,3650 % ALD EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.400,0 %	100,26	3.408.910,72	0,53
XS2243983520	0,3750 % ALD EUR MTN 20/23	EUR	5.000,0 %	99,84	4.992.005,50	0,77
XS1045553812	2,6250 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	2.800,0 %	99,31	2.780.572,48	0,43
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardif EUR MTN 17/24	EUR	1.300,0 %	95,99	1.247.815,79	0,19
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 17/23	EUR	8.300,0 %	99,96	8.296.631,03	1,28
XS1808338542	1,0000 % BNP Paribas EUR MTN 18/24	EUR	5.700,0 %	98,37	5.607.182,34	0,87
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	9.000,0 %	98,96	8.906.693,40	1,38
FR0013429073	0,6250 % BPCE EUR MTN 19/24	EUR	10.000,0 %	96,65	9.664.605,00	1,49
FR0013396447	1,0000 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	4.500,0 %	97,65	4.394.306,70	0,68
XS1069521083	2,3750 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/24	EUR	1.300,0 %	98,92	1.285.900,20	0,20
XS2016807864	0,5000 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 19/24	EUR	7.800,0 %	97,47	7.602.971,22	1,18
FR0013216918	0,7090 % Danone EUR MTN 16/24	EUR	4.000,0 %	96,56	3.862.242,00	0,60
FR0010800540	4,6250 % Electricite de France EUR MTN 09/24	EUR	5.850,0 %	100,42	5.874.659,51	0,91
FR0013413556	1,7500 % Elis EUR MTN 19/24	EUR	3.300,0 %	98,53	3.251.566,56	0,50
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	24.800,0 %	96,53	23.940.531,20	3,70
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	1.900,0 %	97,20	1.846.874,29	0,29
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale EUR MTN 17/24	EUR	8.300,0 %	96,89	8.041.860,04	1,24
FR0011360478	2,7500 % La Poste EUR MTN 12/24	EUR	2.600,0 %	98,47	2.560.228,84	0,40
FR0013396512	1,1250 % Orange EUR MTN 19/24	EUR	13.400,0 %	97,73	13.095.305,44	2,02
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	1.900,0 %	97,54	1.853.174,12	0,29
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	8.500,0 %	99,28	8.438.964,05	1,30
XS0410937659	4,6250 % Societe Nationale EUR MTN 09/24	EUR	350,0 %	100,09	350.302,47	0,05
<b>Allemagne</b>					<b>51.971.212,25</b>	<b>8,04</b>
XS2408458227	1,6250 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/23	EUR	5.000,0 %	99,67	4.983.380,00	0,77
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	2.991,0 %	99,90	2.987.895,04	0,46
XS2023643146	0,0050 % Merck Financial Services EUR MTN 19/23	EUR	27.800,0 %	99,21	27.581.511,46	4,27
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank EUR MTN 19/24	EUR	3.800,0 %	99,26	3.771.826,04	0,58
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR Zero-Coupon MTN 19.07.2024	EUR	13.050,0 %	96,91	12.646.599,71	1,96
<b>Grèce</b>					<b>733.501,86</b>	<b>0,11</b>
XS2558592932	7,2500 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 22/27	EUR	700,0 %	104,79	733.501,86	0,11
<b>Irlande</b>					<b>17.333.151,66</b>	<b>2,68</b>
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	5.000,0 %	96,05	4.802.341,50	0,74
XS2258558464	0,1250 % CA Bank EUR MTN 20/23	EUR	4.600,0 %	99,55	4.579.104,96	0,71
XS2332254015	0,0000 % CA Bank EUR Zero-Coupon MTN 16.04.2024	EUR	3.700,0 %	97,82	3.619.443,60	0,56
XS1888221261	3,6250 % James Hardie International Finance EUR Notes 18/26	EUR	4.500,0 %	96,27	4.332.261,60	0,67
<b>Italie</b>					<b>23.655.882,10</b>	<b>3,66</b>
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	3.600,0 %	99,63	3.586.677,12	0,55
XS0193945655	5,8750 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 04/24	EUR	9.000,0 %	101,18	9.106.236,90	1,41

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2676882900	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 23/27	EUR	1.300,0	% 98,93	1.286.053,08	0,20
XS2366741770	0,0000 % Leasys EUR Zero-Coupon Notes 22.07.2024	EUR	10.000,0	% 96,77	9.676.915,00	1,50
<b>Luxembourg</b>					<b>31.330.314,57</b>	<b>4,84</b>
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	8.750,0	% 97,99	8.573.907,13	1,33
XS2393687350	5,0000 % Consolidated Energy Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.200,0	% 80,82	969.820,92	0,15
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	8.600,0	% 96,53	8.301.515,50	1,28
XS2431318711	0,6250 % Logicor Financing EUR MTN 22/25	EUR	4.150,0	% 90,36	3.749.981,92	0,58
DE000A3KYMA6	0,1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/24	EUR	10.200,0	% 95,44	9.735.089,10	1,50
<b>Norvège</b>					<b>14.155.847,55</b>	<b>2,19</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevintra EUR Notes 20/25	EUR	1.900,0	% 98,17	1.865.297,45	0,29
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	1.586,0	% 99,55	1.578.841,75	0,24
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank EUR MTN 22/25	EUR	11.500,0	% 93,15	10.711.708,35	1,66
<b>Portugal</b>					<b>8.277.819,79</b>	<b>1,28</b>
PTBPC2OM0058	5,6250 % Banco Comercial Portugues EUR FLR-MTN 23/26	EUR	3.000,0	% 99,99	2.999.580,00	0,46
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	5.300,0	% 99,59	5.278.239,79	0,82
<b>Espagne</b>					<b>47.417.520,49</b>	<b>7,33</b>
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 98,81	4.940.742,00	0,76
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	4.500,0	% 96,33	4.335.042,15	0,67
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	5.300,0	% 95,70	5.072.178,97	0,79
XS2436160779	0,1000 % Banco Santander EUR FLR-MTN 22/25	EUR	17.100,0	% 98,69	16.875.969,48	2,61
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 99,86	2.995.945,50	0,46
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	10.300,0	% 96,60	9.949.864,89	1,54
XS1590568132	1,1250 % Naturgy Capital Markets EUR MTN 17/24	EUR	3.300,0	% 98,42	3.247.777,50	0,50
<b>Suède</b>					<b>13.163.556,14</b>	<b>2,04</b>
XS1717433541	1,1250 % Akelius Residential Property EUR MTN 17/24	EUR	5.000,0	% 98,29	4.914.741,50	0,76
XS1584122177	1,1250 % Essity EUR MTN 17/24	EUR	7.050,0	% 98,57	6.949.253,39	1,08
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	1.300,0	% 99,97	1.299.561,25	0,20
<b>Pays-Bas</b>					<b>85.724.714,07</b>	<b>13,26</b>
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	1.800,0	% 97,10	1.747.765,62	0,27
XS1634523754	7,7470 % AT Securities USD FLR-Notes 17/undefind	USD	15.000,0	% 48,98	6.924.804,85	1,07
XS1508392625	7,0780 % ATF Netherlands EUR FLR- Notes 16/undefined	EUR	8.600,0	% 49,32	4.241.658,46	0,66
XS2447561403	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 22/25	EUR	8.300,0	% 95,28	7.907.843,26	1,22
XS2679767082	6,2500 % Boels Topholding EUR Notes 23/29	EUR	1.100,0	% 99,68	1.096.509,26	0,17
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	490,0	% 99,40	487.045,20	0,07
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	1.700,0	% 97,27	1.653.601,39	0,26
XS1550149204	1,0000 % Enel Finance International EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 97,09	2.912.574,30	0,45
XS2599731473	3,8750 % Heineken EUR MTN 23/24	EUR	2.000,0	% 99,87	1.997.484,40	0,31
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	6.900,0	% 98,89	6.823.405,86	1,05
XS1960260021	1,3750 % LeasePlan EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 98,78	1.975.655,40	0,31
XS1041934800	2,8750 % Naturgy Finance B.V. EUR MTN 14/24	EUR	8.000,0	% 99,40	7.952.078,40	1,23
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	8.200,0	% 96,07	7.877.557,96	1,22
XS1388625425	3,7500 % Stellantis EUR MTN 16/24	EUR	4.000,0	% 99,82	3.992.707,20	0,62
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	2.116,0	% 99,03	2.095.433,75	0,32
XS2407913586	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Finance I EUR Zero-Coupon Notes 18.11.2023	EUR	10.000,0	% 99,50	9.949.736,00	1,54
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	3.500,0	% 97,60	3.416.071,40	0,53
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	12.700,0	% 99,79	12.672.781,36	1,96
<b>Royaume-Uni</b>					<b>28.790.532,68</b>	<b>4,45</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	269,0	% 89,98	242.047,03	0,04
XS1112829947	1,7500 % Diageo Finance EUR MTN 14/24	EUR	8.211,0	% 97,86	8.035.186,89	1,24
XS1719154574	0,5000 % Diageo Finance EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 97,53	1.950.623,80	0,30
XS1982107903	0,1250 % Diageo Finance EUR MTN 19/23	EUR	10.000,0	% 99,91	9.990.763,00	1,55
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	5.200,0	% 99,61	5.179.740,80	0,80
XS0995643003	3,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 13/23	EUR	3.400,0	% 99,77	3.392.171,16	0,52
<b>États-Unis</b>					<b>126.346.241,19</b>	<b>19,54</b>
XS1520899532	1,3750 % AbbVie EUR Notes 16/24	EUR	11.000,0	% 98,33	10.816.691,60	1,67
XS2125914593	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	3.800,0	% 98,13	3.728.892,88	0,58
XS1292384960	1,3750 % Apple EUR Notes 15/24	EUR	2.400,0	% 99,27	2.382.434,88	0,37
XS1076018131	2,4000 % AT&T EUR Notes 14/24	EUR	8.452,0	% 99,20	8.384.160,87	1,30
XS2590758400	3,5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	5.000,0	% 98,63	4.931.678,50	0,76
XS2147994995	1,7000 % Danahr EUR Notes 20/24	EUR	7.650,0	% 98,81	7.558.588,62	1,17
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco EUR Notes 16/24	EUR	7.651,0	% 98,57	7.541.612,12	1,17
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	12.000,0	% 97,42	11.690.114,40	1,81
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	13.000,0	% 99,02	12.872.299,70	1,99
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	4.700,0	% 100,06	4.702.980,27	0,73
XS2441551970	4,7220 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	3.050,0	% 100,26	3.057.881,20	0,47
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	3.000,0	% 96,36	2.890.889,70	0,45
XS2126093744	0,0000 % Honeywell International EUR Zero-Coupon Notes 10.03.2024	EUR	8.100,0	% 98,17	7.951.940,10	1,23
XS1375841233	1,1250 % International Business Machines EUR Notes 16/24	EUR	8.600,0	% 97,32	8.369.508,82	1,29
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	6.868,0	% 98,37	6.756.180,72	1,04
XS0857662448	2,3750 % McDonald's EUR MTN 12/24	EUR	12.000,0	% 98,25	11.789.868,00	1,82
XS1403264374	1,0000 % McDonald's EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 99,65	1.992.982,40	0,31
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	4.500,0	% 97,44	4.384.690,65	0,68
XS1914485534	1,1250 % Stryker EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 99,50	1.990.093,00	0,31
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 96,88	968.827,00	0,15
XS1146282634	1,6250 % Verizon Communications EUR Notes 14/24	EUR	1.600,0	% 99,00	1.583.925,76	0,24
<b>Parts d'OPC</b>					<b>6.410.598,00</b>	<b>0,99</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>6.410.598,00</b>	<b>0,99</b>
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	600	EUR 10.684,33	6.410.598,00	0,99
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>631.794.609,00</b>	<b>97,70</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.977.520,14</b>	<b>2,16</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>13.977.520,14</b>	<b>2,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.173.920,25	1,26
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			5.803.599,89	0,90
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.977.520,14</b>	<b>2,16</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-212.850,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>18.559,72</b>	<b>0,00</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-149.411,28	1.156,34	0,00	
	Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-3.440.207,94	-20.989,61	0,00	
	Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-124.075,75	4.963,90	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 30 Nov 2023	USD	-7.650.000,00	33.429,09	0,00	
<b>Contrats de swap</b>					<b>-231.410,61</b>	<b>-0,03</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>					<b>-231.410,61</b>	<b>-0,03</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Partie garantie</b>				<b>-150.229,10</b>	<b>-0,02</b>
Air Liquide Finance 1.25% 03 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	16.500.000,00		-12.419,09	0,00
Barclays 1.38% 24 Jan 2026 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	17.500.000,00		-68.036,08	-0,01
Barclays 1.38% 24 Jan 2026 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	14.000.000,00		-137.040,76	-0,02
BASF 1.75% 11 Mar 2025 - 1.00% - 20 Jun 2025	EUR	22.500.000,00		81.751,17	0,01
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	8.500.000,00		-305.436,09	-0,05
Cie de Saint-Gobain 1.63% 10 Aug 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	16.500.000,00		29.624,54	0,01
Continental 0.00% 27 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	23.700.000,00		40.892,91	0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	10.000.000,00		-27.148,47	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	18.000.000,00		23.456,68	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	31.500.000,00		78.755,84	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	14.500.000,00		3.280,46	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	13.000.000,00		-40.479,36	-0,01
Mercedes-Benz Group 1.00% 15 Nov 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	29.000.000,00		81.187,69	0,01
Volkswagen International Finance 5.35% 16 Nov 2024 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	13.000.000,00		101.381,46	0,02
<b>Garant</b>				<b>-81.181,51</b>	<b>-0,01</b>
BASF 1.75% 11 Mar 2025 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	9.000.000,00		-22.003,61	0,00
BMW Finance 0.75% 12 Jul 2024 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	13.000.000,00		-39.400,41	-0,01
Commerzbank 0.00% 04 Mar 2026 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	14.500.000,00		6.130,42	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	74.000.000,00		-213.253,94	-0,03
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	8.500.000,00		110.653,76	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	31.500.000,00		-51.113,93	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	18.000.000,00		815,60	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	13.000.000,00		30.982,82	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	17.500.000,00		-46.652,63	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	14.000.000,00		151.220,80	0,02
Telefónica Emisiones 1.53% 17 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	17.000.000,00		-8.560,39	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-212.850,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>1.095.074,29</b>	<b>0,17</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>646.654.352,54</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	97,77	96,61	101,16
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	95,08	93,82	99,56
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	100,19	97,37	101,87
- Catégorie IT13 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	1.032,93	1.002,05	1.046,48
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	95,28	93,94	99,69
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	95,14	93,88	99,63
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EJJ/ISIN: LU1953144208	100,32	97,44	101,88
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	1.005,08	974,95	1.018,08
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	101.892,82	98.876,18	103.292,60
- Catégorie W7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	94,74	93,48	99,20
- Catégorie IT13 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	1.038,09	983,53	1.011,66
Actions en circulation		2.283.782	4.942.948	6.194.715
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	32.380	60.403	38.174
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	106.251	106.919	138.643
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	791.269	1.359.294	1.921.916
- Catégorie IT13 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	208.384	358.289	650.522
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	601	19.772	40.312
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	232.473	361.160	488.695
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P EJJ/ISIN: LU1953144208	716.777	2.227.984	2.054.959
- Catégorie WT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	176.894	215.093	296.673
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	638	1.278	2.544
- Catégorie W7 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	17.983	229.134	558.363
- Catégorie IT13 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	132	3.622	3.824
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		646,7	1.121,4	1.779,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	21,29
États-Unis	19,54
Pays-Bas	13,26
Allemagne	8,04
Espagne	7,33
Luxembourg	4,84
Royaume-Uni	4,45
Italie	3,66
Irlande	2,68
Australie	2,34
Norvège	2,19
Autriche	2,14
Danemark	2,13
Suède	2,04
Autres pays	1,77
Autres éléments de l'actif net	2,30
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	21.825.241,79
- contrats de swap	2.180.236,02
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	630.989,66
- taux d'intérêt négatif	-544.319,93
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.068,82
<b>Total des produits</b>	<b>24.094.216,36</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-2.459.163,87
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	-6,48
Taxe d'abonnement	-172.402,21
Commission forfaitaire	-2.728.836,60
Autres frais	-12.142,61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.372.551,77</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>18.721.664,59</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-609.400,00
- opérations sur valeurs mobilières	-28.578.781,23
- opérations à terme sur instruments financiers	-200.860,75
- opérations de change à terme	7.053.477,52
- opérations de change	8.921.261,88
- contrats de swap	-634.954,89
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>4.672.407,12</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	19.051.348,95
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.419.985,00
- opérations de change	66.396,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	295.834,94
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>22.666.002,39</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 650.091.707,65)	631.794.609,00
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	13.977.520,14
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	3.815.602,03
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.370.175,68
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	71.722,21
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	259.392,29
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	469.376,08
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	740.134,15
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	39.549,33
<b>Total de l'actif</b>	<b>656.538.080,91</b>
Dettes bancaires	-669.979,10
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-2.087.836,76
Intérêts dus sur contrats de swap	-88.061,12
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.403.842,62
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.435.671,56
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-205.802,84
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-971.544,76
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-20.989,61
<b>Total du passif</b>	<b>-9.883.728,37</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>646.654.352,54</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.121.441.484,58
Souscriptions	136.523.532,39
Rachats	-633.009.228,43
Distribution	-967.438,39
Produit total	22.666.002,39
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>646.654.352,54</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.942.948
- émises	495.278
- rachetées	-3.154.444
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.283.782</b>

# Allianz Credit Opportunities Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>19.862.025,85</b>	<b>93,81</b>
<b>Obligations</b>					<b>19.862.025,85</b>	<b>93,81</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>86.519,46</b>	<b>0,41</b>
XS1634252628	3,6250 % UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	100,0 %	86,52	86.519,46	0,41
<b>Finlande</b>					<b>246.489,63</b>	<b>1,16</b>
XS1816329418	2,0000 % Teollisuuden Voima EUR MTN 18/24	EUR	250,0 %	98,60	246.489,63	1,16
<b>France</b>					<b>4.933.246,17</b>	<b>23,30</b>
XS2243983520	0,3750 % ALD EUR MTN 20/23	EUR	100,0 %	99,84	99.840,11	0,47
FR0013396447	1,0000 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	300,0 %	97,65	292.953,78	1,38
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	83,63	83.629,55	0,40
XS1490137418	2,6250 % Crown European Holdings EUR Notes 16/24	EUR	600,0 %	98,08	588.489,78	2,78
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0 %	95,65	191.292,76	0,90
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	200,0 %	101,66	203.318,88	0,96
FR0013413556	1,7500 % Elis EUR MTN 19/24	EUR	300,0 %	98,53	295.596,96	1,40
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	94,53	472.628,75	2,23
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	400,0 %	96,53	386.137,60	1,82
XS2209344543	3,7500 % Forvia EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	89,92	89.924,95	0,42
FR001400EJI5	5,3750 % Iliad EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	97,14	97.143,82	0,46
XS2397781944	5,6250 % Iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	93,16	93.158,30	0,44
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	97,20	97.203,91	0,46
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	150,0 %	98,32	147.486,96	0,70
FR0013396512	1,1250 % Orange EUR MTN 19/24	EUR	300,0 %	97,73	293.178,48	1,39
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	96,66	96.663,47	0,46
XS2205088896	6,5000 % Parts Europe EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	100,01	100.010,38	0,47
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	400,0 %	98,13	392.506,44	1,85
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	93,90	187.798,22	0,89
XS2234515786	2,0000 % SNF Group EUR Notes 20/26	EUR	250,0 %	94,10	235.261,78	1,11
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	94,70	284.105,67	1,34
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	102,46	204.915,62	0,97
<b>Allemagne</b>					<b>1.683.292,87</b>	<b>7,95</b>
XS2618867159	7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	150,0 %	100,20	150.303,02	0,71
XS2408458227	1,6250 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/23	EUR	400,0 %	99,67	398.670,40	1,88
XS2296201424	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	100,0 %	96,66	96.660,64	0,46
XS2615562274	6,7500 % Gruenthal EUR Notes 23/30	EUR	100,0 %	101,50	101.498,07	0,48
XS2649707846	9,3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	101,01	101.008,19	0,48
XS2606019383	8,7500 % IHO Verwaltungs EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	103,29	103.286,56	0,49
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	300,0 %	96,00	287.988,15	1,36
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	150,0 %	96,51	144.770,90	0,68
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	99,26	99.258,58	0,47
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	99,92	199.848,36	0,94
<b>Grèce</b>					<b>104.785,98</b>	<b>0,50</b>
XS2558592932	7,2500 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 22/27	EUR	100,0 %	104,79	104.785,98	0,50
<b>Irlande</b>					<b>785.126,46</b>	<b>3,71</b>
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	500,0 %	97,99	489.935,10	2,31
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0 %	99,55	99.545,76	0,47
XS2332254015	0,0000 % FCA Bank EUR Zero-Coupon MTN 16.04.2024	EUR	200,0 %	97,82	195.645,60	0,93
<b>Île de Man</b>					<b>99.193,13</b>	<b>0,47</b>
XS2641928036	5,8750 % Playtech EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	99,19	99.193,13	0,47
<b>Italie</b>					<b>1.757.365,83</b>	<b>8,30</b>
XS0193945655	5,8750 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 04/24	EUR	700,0 %	101,18	708.262,87	3,35
XS0542534192	4,3750 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 10/25	EUR	100,0 %	100,20	100.195,53	0,47
XS2676882900	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 23/27	EUR	100,0 %	98,93	98.927,16	0,47
IT0005549479	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 23/28	EUR	250,0 %	99,64	249.106,30	1,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2548508881	11,0000% Fiber Bidco EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	106,98	106.976,95	0,50
XS2577533875	6,8750 % Icrea Banca EUR FLR-MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,18	102.181,83	0,48
XS2628390366	7,1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	102,40	204.798,38	0,97
XS2301390089	1,8750 % Mundys EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	86,51	86.506,18	0,41
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	100,41	100.410,63	0,47
<b>Japon</b>					<b>81.609,17</b>	<b>0,39</b>
XS2361255057	3,3750 % SoftBank Group EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	81,61	81.609,17	0,39
<b>Luxembourg</b>					<b>1.205.529,15</b>	<b>5,69</b>
XS2550380104	10,3750% Cirsa Finance International EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	107,76	107.759,62	0,51
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Europe EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2024	EUR	150,0 %	97,99	146.981,27	0,69
XS2623489627	8,5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	100,0 %	101,31	101.312,61	0,48
XS2010028004	2,2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	87,21	87.211,53	0,41
XS2052286676	2,6250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/24	EUR	100,0 %	99,18	99.183,80	0,47
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	100,0 %	93,08	93.075,32	0,44
XS2615006470	8,7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	97,97	97.965,77	0,46
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 17/28	EUR	200,0 %	92,86	185.713,08	0,88
DE000A3KYMA6	0,1250 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 21/24	EUR	300,0 %	95,44	286.326,15	1,35
<b>Norvège</b>					<b>343.607,43</b>	<b>1,62</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevintra EUR Notes 20/25	EUR	350,0 %	98,17	343.607,43	1,62
<b>Portugal</b>					<b>676.240,11</b>	<b>3,19</b>
PTBIT3OM0098	3,8710 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0 %	93,12	93.117,14	0,44
PTBCPGOM0067	4,0000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0 %	85,38	85.384,58	0,40
PTBCP2OM0058	5,6250 % Banco Comercial Portugues EUR FLR-MTN 23/26	EUR	100,0 %	99,99	99.986,00	0,47
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	100,0 %	98,98	98.984,10	0,47
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	300,0 %	99,59	298.768,29	1,41
<b>Espagne</b>					<b>911.116,67</b>	<b>4,30</b>
XS2528155893	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0 %	99,82	99.824,86	0,47
XS2588884481	6,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	100,0 %	93,72	93.722,22	0,44
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	89,19	89.187,93	0,42
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	200,0 %	96,62	193.235,38	0,91
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	85,03	85.034,28	0,40
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	350,0 %	100,03	350.112,00	1,66
<b>Supranational</b>					<b>253.815,54</b>	<b>1,20</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	76,17	76.169,94	0,36
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	200,0 %	88,82	177.645,60	0,84
<b>Suède</b>					<b>94.162,39</b>	<b>0,44</b>
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	100,0 %	94,16	94.162,39	0,44
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.766.224,05</b>	<b>13,07</b>
XS2679767082	6,2500 % Boels Topholding EUR Notes 23/29	EUR	100,0 %	99,68	99.682,66	0,47
NL0015001F08	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2023	EUR	500,0 %	99,71	498.564,35	2,36
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	96,03	96.026,33	0,45
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	300,0 %	98,89	296.669,82	1,40
XS1041934800	2,8750 % Naturgy Finance B.V. EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	99,40	99.400,98	0,47
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 15/undefined	EUR	100,0 %	98,28	98.275,39	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2624554320	6,2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	200,0	% 101,85	203.702,48	0,96
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 96,07	96.067,78	0,45
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 98,58	98.581,42	0,47
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	100,0	% 102,80	102.799,79	0,49
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 23/undefined	EUR	100,0	% 96,27	96.267,25	0,46
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 100,59	452.673,00	2,14
XS2592804434	7,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	100,0	% 101,63	101.628,97	0,48
XS2417090789	3,7500 % TMNL Holding EUR Notes 21/29	EUR	150,0	% 86,19	129.282,62	0,61
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 97,60	195.204,08	0,92
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	% 101,40	101.397,13	0,48
<b>Royaume-Uni</b>					<b>355.573,45</b>	<b>1,68</b>
XS2240507801	2,1250 % Informa EUR MTN 20/25	EUR	150,0	% 95,89	143.837,07	0,68
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 18/24	EUR	112,0	% 98,96	110.861,84	0,52
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	100,0	% 100,87	100.874,54	0,48
<b>États-Unis</b>					<b>3.478.128,36</b>	<b>16,43</b>
XS1520899532	1,3750 % AbbVie EUR Notes 16/24	EUR	350,0	% 98,33	344.167,46	1,63
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 95,82	479.106,20	2,26
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	100,0	% 92,15	92.147,03	0,44
XS2080317832	0,8750 % Ball EUR Notes 19/24	EUR	150,0	% 98,28	147.420,77	0,70
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	250,0	% 99,79	249.471,55	1,18
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 97,42	389.670,48	1,84
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	100,0	% 102,72	102.720,69	0,48
XS2126093744	0,0000 % Honeywell International EUR Zero- Coupon Notes 10.03.2024	EUR	350,0	% 98,17	343.602,35	1,62
XS1375841233	1,1250 % International Business Machines EUR Notes 16/24	EUR	200,0	% 97,32	194.639,74	0,92
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	500,0	% 93,04	465.200,00	2,20
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 97,44	584.625,42	2,76
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	100,0	% 85,36	85.356,67	0,40
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>19.862.025,85</b>	<b>93,81</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>598.396,75</b>	<b>2,69</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>598.396,75</b>	<b>2,69</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			236.797,64	1,12
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			361.599,11	1,57
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>598.396,75</b>	<b>2,69</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-25.228,19</b>	<b>-0,12</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>390,07</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-9.949,83		393,51	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-127,28		-3,44	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>-25.618,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-25.618,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>-24.841,88</b>	<b>-0,12</b>
Air Liquide Finance 1.25% 03 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	1.000.000,00		-752,67	0,00
Barclays 1.38% 24 Jan 2026 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		-1.943,89	-0,01
BASF 1.75% 11 Mar 2025 - 1.00% - 20 Jun 2025	EUR	1.250.000,00		4.541,74	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	1.000.000,00		-35.933,66	-0,17
Cie de Saint-Gobain 1.63% 10 Aug 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	1.000.000,00		1.795,42	0,01
Continental 0.00% 27 Jun 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	800.000,00		1.380,36	0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	400.000,00		-1.085,93	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		651,58	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		1.250,10	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		113,12	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		-1.556,90	-0,01
Mercedes-Benz Group 1.00% 15 Nov 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	1.000.000,00		2.799,57	0,01
Volkswagen International Finance 5.35% 16 Nov 2024 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		3.899,28	0,02
<b>Garant</b>				<b>-776,38</b>	<b>0,00</b>
BASF 1.75% 11 Mar 2025 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		-1.222,42	0,00
BMW Finance 0.75% 12 Jul 2024 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		-1.515,39	-0,01
Commerzbank 0.00% 04 Mar 2026 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		211,40	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	3.500.000,00		-10.086,34	-0,05
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	1.000.000,00		13.018,09	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		-811,33	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		22,66	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		-1.332,93	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	EUR	500.000,00		1.191,65	0,01
Telefónica Emisiones 1.53% 17 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	500.000,00		-251,77	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-25.228,19</b>	<b>-0,12</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	EUR			<b>736.717,49</b>	<b>3,62</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	EUR			<b>21.171.911,90</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	102,31	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	98,58	94,20	105,19
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	102,09	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	1.026,38	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	1.011,98	961,37	1.067,32
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	1.027,75	--	--
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9R/ISIN: LU2286415703	--	914,93	1.012,10
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	1.031,58	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	100,79	95,73	106,31
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	101.332,81	96.222,93	106.794,01
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	0,98	0,94	1,06
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	1.047,30	--	--
Actions en circulation		158.220	182.268	266.251
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	2.084	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	109.693	99.377	86.568
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	39.382	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	2	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	3.582	13.732	36.839
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	235	--	--
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9R/ISIN: LU2286415703	--	30.436	74.381
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	178	--	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	1.966	37.403	66.351
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	18	276	1.089
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1.070	1.044	1.023
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	10	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		21,2	80,5	247,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	23,30
États-Unis	16,43
Pays-Bas	13,07
Italie	8,30
Allemagne	7,95
Luxembourg	5,69
Espagne	4,30
Irlande	3,71
Portugal	3,19
Autres pays	7,87
Autres éléments de l'actif net	6,19
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.812.063,06
- contrats de swap	203.111,18
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	139.566,98
- taux d'intérêt négatif	-162.518,98
Dividendes	500.208,02
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.107,61
<b>Total des produits</b>	<b>2.493.537,87</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-228.071,77
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	-246,94
Taxe d'abonnement	-16.423,72
Commission forfaitaire	-449.133,87
Autres frais	-975,25
<b>Total des dépenses</b>	<b>-694.851,55</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.798.686,32</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-30.050,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.761.431,92
- opérations à terme sur instruments financiers	-53.156,09
- opérations de change à terme	203.692,12
- opérations de change	397.213,13
- contrats de swap	-1.184.699,99
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.629.746,43</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.438.845,34
- opérations à terme sur instruments financiers	33.560,00
- opérations de change à terme	-936,91
- opérations de change	67,65
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	666.761,20
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.508.550,85</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 20.259.460,51)	19.862.025,85
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	598.396,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	157.248,50
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	265.850,84
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	4.000,02
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	216.147,97
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	707.404,60
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	30.874,97
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	393,51
<b>Total de l'actif</b>	<b>21.842.343,01</b>
Dettes bancaires	-28.322,57
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-99.951,22
Intérêts dus sur contrats de swap	-3.376,41
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-49.158,11
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-411.074,48
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-22.051,65
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-56.493,23
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3,44
<b>Total du passif</b>	<b>-670.431,11</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>21.171.911,90</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	80.518.228,92
Souscriptions	23.149.561,98
Rachats	-86.004.404,90
Distribution	-24,95
Produit total	3.508.550,85
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>21.171.911,90</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	182.268		
- émises		109.525	
- rachetées		-133.573	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>158.220</b>

# Allianz Cyber Security

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>298.782.196,98</b>	<b>94,57</b>
<b>Actions</b>					<b>297.142.711,20</b>	<b>94,05</b>
<b>Israël</b>					<b>15.819.065,71</b>	<b>5,01</b>
IL0010824113	Check Point Software Technologies	Shs	40.234 USD	134,95	5.429.768,53	1,72
IL0011334468	CyberArk Software	Shs	49.943 USD	164,72	8.226.485,50	2,60
IL0011684185	JFrog	Shs	84.775 USD	25,51	2.162.811,68	0,69
<b>Japon</b>					<b>3.003.770,04</b>	<b>0,95</b>
JP3637300009	Trend Micro	Shs	79.000 JPY	5.668,00	3.003.770,04	0,95
<b>Corée du Sud</b>					<b>8.396.918,63</b>	<b>2,66</b>
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	165.655 KRW	68.400,00	8.396.918,63	2,66
<b>États-Unis</b>					<b>269.922.956,82</b>	<b>85,43</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	13.455 USD	508,30	6.839.225,26	2,16
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	37.260 USD	103,50	3.856.405,23	1,22
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	96.645 USD	107,81	10.419.363,94	3,30
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	66.655 USD	134,09	8.937.671,37	2,83
US0404131064	Arista Networks	Shs	37.923 USD	185,76	7.044.496,69	2,23
US11135F1012	Broadcom	Shs	17.125 USD	837,99	14.350.585,60	4,54
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	9.665 USD	235,69	2.277.990,94	0,72
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	186.055 USD	54,27	10.096.820,83	3,20
US18915M1071	Cloudflare -A-	Shs	234.690 USD	63,54	14.913.199,56	4,72
US20717M1036	Confluent -A-	Shs	90.240 USD	29,11	2.626.713,14	0,83
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	90.108 USD	166,44	14.997.557,50	4,75
US23804L1035	Datadog -A-	Shs	154.838 USD	89,60	13.873.564,08	4,39
US2681501092	Dynatrace	Shs	119.960 USD	47,02	5.640.050,88	1,79
US34959E1091	Fortinet	Shs	162.175 USD	59,02	9.571.879,88	3,03
US5951121038	Micron Technology	Shs	138.346 USD	65,67	9.085.104,35	2,88
US5949181045	Microsoft	Shs	34.314 USD	315,90	10.839.731,11	3,43
US60937P1066	MongoDB	Shs	20.945 USD	345,58	7.238.181,31	2,29
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	2.800 USD	276,16	773.259,67	0,25
US67066G1040	NVIDIA	Shs	16.019 USD	433,99	6.952.124,38	2,20
US6792951054	Okta	Shs	110.280 USD	82,05	9.048.089,34	2,86
US68389X1054	Oracle	Shs	14.316 USD	106,91	1.530.584,83	0,48
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	66.121 USD	236,87	15.662.299,20	4,96
US74758T3032	Qualys	Shs	31.253 USD	153,94	4.811.100,82	1,52
US79466L3024	Salesforce	Shs	21.150 USD	204,66	4.328.623,30	1,37
US81730H1095	SentinelOne -A-	Shs	303.828 USD	16,46	5.000.294,28	1,58
US81762P1021	ServiceNow	Shs	20.882 USD	557,51	11.641.826,59	3,69
US83200N1037	Smartsheet -A-	Shs	146.791 USD	40,35	5.922.786,68	1,87
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	32.430 USD	152,21	4.936.107,52	1,56
US8486371045	Splunk	Shs	92.299 USD	147,56	13.620.090,12	4,31
US88025T1025	Tenable Holdings	Shs	237.404 USD	44,84	10.645.324,51	3,37
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	77.085 USD	58,35	4.497.685,90	1,42
US92343E1029	VeriSign	Shs	15.194 USD	204,05	3.100.315,16	0,98
US98980G1022	Zscaler	Shs	97.653 USD	152,01	14.843.902,85	4,70
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.639.485,78</b>	<b>0,52</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.639.485,78</b>	<b>0,52</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.274 USD	720,97	1.639.485,78	0,52
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>298.782.196,98</b>	<b>94,57</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.021.841,14</b>	<b>3,49</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>11.021.841,14</b>	<b>3,49</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			10.021.841,14	3,17
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			1.000.000,00	0,32
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.021.841,14</b>	<b>3,49</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-968.820,53</b>	<b>-0,31</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-968.820,53</b>	<b>-0,31</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-2.695.904,59		96.176,97	0,03
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-262.069,13		838,40	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-28.065.982,67		-1.048.612,19	-0,33
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-1.113.834,78		-17.223,71	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-968.820,53</b>	<b>-0,31</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>			<b>USD</b>	<b>7.119.286,09</b>	<b>2,25</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>			<b>USD</b>	<b>315.954.503,68</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	89,54	83,90	112,88
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	89,28	83,81	112,78
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	816,72	760,70	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	925,77	863,00	1.144,08
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBS/ISIN: LU2364420559	--	789,04	1.042,93
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	81,75	76,02	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	728,21	642,80	1.031,59
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TT/ISIN: LU2573322844	--	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	8,76	7,74	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	7,89	6,86	10,86
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	810,13	697,49	1.092,80
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UBR/ISIN: LU2364420476	765,67	655,80	1.022,37
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	8,06	6,95	10,91
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	81.798,03	70.179,52	109.577,89
Actions en circulation		9.798.721	9.217.810	2.081.911
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	819.221	780.445	102.741
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	752.354	615.230	109.621
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	15.846	18.661	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	31.133	12.672	418
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C UBS/ISIN: LU2364420559	--	1	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	215.132	103.270	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	31.228	23.983	48.709
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TT/ISIN: LU2573322844	--	--	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	142.924	10.704	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	5.597.153	5.492.992	1.786.523
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	10.796	15.044	1
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C UBR/ISIN: LU2364420476	36	36	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	2.182.796	2.144.682	33.806
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	102	90	90
Actifs du Compartiment en millions d'USD		316,0	232,2	116,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	85,95
Israël	5,01
Corée du Sud	2,66
Japon	0,95
Autres éléments de l'actif net	5,43
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	83.932,59
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	887.494,74
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>971.427,33</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-115.812,01
Commission forfaitaire	-4.314.256,96
Autres frais	-2.677,79
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.432.746,76</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-3.461.319,43</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-32.004.519,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	878.254,55
- opérations de change	-578.002,23
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-35.165.587,05</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	75.599.656,13
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-307.722,08
- opérations de change	77.950,63
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>40.204.297,63</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 289.308.877,13)	298.782.196,98
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.021.841,14
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	54.327,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	9.195.176,72
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	97.015,37
<b>Total de l'actif</b>	<b>319.150.557,21</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.695.433,40
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-434.784,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.065.835,90
<b>Total du passif</b>	<b>-3.196.053,53</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>315.954.503,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	232.218.057,10
Souscriptions	169.593.720,59
Rachats	-126.061.571,64
Produit total	40.204.297,63
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>315.954.503,68</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	9.217.810		
- émises		3.913.865	
- rachetées		-3.332.954	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>9.798.721</b>

# Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>390.515.424,85</b>	<b>96,25</b>
<b>Actions</b>					<b>349.860.625,24</b>	<b>86,23</b>
<b>Australie</b>					<b>3.851.394,99</b>	<b>0,95</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	154.266	AUD 14,32	1.431.820,87	0,35
AU000000MTS0	Metcash	Shs	149.667	AUD 3,78	366.685,13	0,09
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	110.972	AUD 1,65	118.319,08	0,03
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	175.970	AUD 15,71	1.791.803,04	0,44
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	18.371	AUD 11,99	142.766,87	0,04
<b>Autriche</b>					<b>776.933,25</b>	<b>0,19</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	2.024	EUR 48,86	104.920,20	0,03
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	9.983	EUR 32,79	347.294,28	0,08
AT0000937503	voestalpine	Shs	4.400	EUR 26,00	121.372,74	0,03
AT0000831706	Wienerberger	Shs	7.920	EUR 24,20	203.346,03	0,05
<b>Canada</b>					<b>6.257.631,42</b>	<b>1,54</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	2.988	CAD 61,52	136.660,29	0,03
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	21.558	CAD 15,41	246.977,01	0,06
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	8.810	CAD 61,72	404.247,42	0,10
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	2.454	CAD 97,96	178.718,19	0,04
CA3180714048	Finning International	Shs	24.242	CAD 40,27	725.764,14	0,18
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.899	USD 379,00	719.721,00	0,18
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	98.299	CAD 24,94	1.822.598,36	0,45
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	8.156	CAD 71,78	435.237,29	0,11
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	26.422	CAD 66,06	1.297.626,44	0,32
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	27.811	CAD 14,03	290.081,28	0,07
<b>Danemark</b>					<b>6.303.267,71</b>	<b>1,55</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	190	DKK 12.795,00	345.891,99	0,08
DK0060083210	D/S Norden	Shs	2.260	DKK 400,00	128.621,94	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	53.808	DKK 652,20	4.993.145,99	1,23
DK0060252690	Pandora	Shs	7.945	DKK 739,20	835.607,79	0,21
<b>Finlande</b>					<b>682.972,62</b>	<b>0,17</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	88.897	EUR 3,55	335.055,17	0,08
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	15.483	EUR 21,18	347.917,45	0,09
<b>France</b>					<b>8.926.127,48</b>	<b>2,20</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	2.726	EUR 57,14	165.257,52	0,04
FR0012435121	Elis	Shs	25.157	EUR 16,64	444.127,14	0,11
FR0000052292	Hermès International	Shs	1.421	EUR 1.751,60	2.640.730,95	0,65
FR0000073298	IPSOS	Shs	2.230	EUR 43,32	102.491,64	0,03
FR0010307819	Legrand	Shs	7.452	EUR 87,28	690.053,44	0,17
FR0000133308	Orange	Shs	113.487	EUR 10,81	1.301.809,07	0,32
FR0010451203	Rexel	Shs	19.897	EUR 21,50	453.859,26	0,11
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	1.344	EUR 157,40	224.439,42	0,06
FR0000120966	Societe BIC	Shs	3.425	EUR 62,85	228.381,54	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	4.172	EUR 197,10	872.420,91	0,21
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	36.562	EUR 41,20	1.598.167,53	0,39
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	1.319	EUR 41,21	57.669,02	0,01
FR0013447729	Verallia	Shs	3.676	EUR 37,62	146.720,04	0,04
<b>Allemagne</b>					<b>3.891.147,90</b>	<b>0,96</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	8.573	EUR 97,21	884.176,38	0,22
DE0006305006	Deutz	Shs	11.303	EUR 4,15	49.790,47	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	18.695	EUR 35,43	702.735,29	0,17
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	5.155	EUR 60,62	331.542,91	0,08
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	10.987	EUR 31,73	369.807,66	0,09
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	10.223	EUR 66,03	716.167,81	0,18
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	1.283	EUR 365,40	497.382,32	0,12
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	20.084	EUR 15,94	339.545,06	0,09
<b>Hong Kong</b>					<b>1.382.610,31</b>	<b>0,34</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	93.000	HKD 10,72	127.336,24	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	94.000	HKD 83,80	1.006.111,62	0,25
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	246.000	HKD 7,93	249.162,45	0,06
<b>Irlande</b>					<b>3.565.967,85</b>	<b>0,88</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1.283	USD 300,77	385.887,91	0,10
IE0002424939	DCC	Shs	4.652	GBP 46,03	262.000,65	0,06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	14.291	USD 204,19	2.918.079,29	0,72
<b>Italie</b>					<b>8.266.012,98</b>	<b>2,04</b>
IT0001233417	A2A	Shs	364.787	EUR 1,68	649.808,20	0,16
IT0005218380	Banco BPM	Shs	115.099	EUR 4,60	561.481,77	0,14
IT0005244402	BFF Bank	Shs	17.016	EUR 9,41	169.789,73	0,04
IT0000066123	BPER Banca	Shs	144.419	EUR 2,90	444.342,11	0,11
IT0003128367	Enel	Shs	110.419	EUR 5,81	680.753,41	0,17
IT0003132476	Eni	Shs	127.638	EUR 15,30	2.072.431,04	0,51
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	61.017	EUR 2,45	158.538,51	0,04
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	8.775	EUR 9,03	84.049,25	0,02
IT0005278236	Pirelli	Shs	88.259	EUR 4,55	426.242,16	0,11
IT0004176001	Prismian	Shs	39.331	EUR 37,75	1.575.241,29	0,39
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	60.363	EUR 7,16	458.413,76	0,11
IT0005239360	UniCredit	Shs	40.851	EUR 22,73	984.921,75	0,24
<b>Japon</b>					<b>22.470.758,38</b>	<b>5,54</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	26.900	JPY 5.764,00	1.040.126,12	0,26
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	40.500	JPY 3.890,00	1.056.852,49	0,26
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	61.700	JPY 4.015,00	1.661.806,53	0,41
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	30.700	JPY 2.540,00	523.096,53	0,13
JP3854600008	Honda Motor	Shs	161.600	JPY 1.682,00	1.823.379,62	0,45
JP3294460005	Inpex	Shs	51.400	JPY 2.256,00	777.878,85	0,19
JP3143600009	ITOCHU	Shs	56.100	JPY 5.406,00	2.034.457,64	0,50
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	38.700	JPY 1.949,00	505.979,07	0,12
JP3297000006	Kokuyo	Shs	22.600	JPY 2.371,50	359.535,12	0,09
JP3304200003	Komatsu	Shs	52.600	JPY 4.043,00	1.426.590,19	0,35
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	68.200	JPY 1.696,50	776.154,16	0,19
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	161.000	JPY 1.268,50	1.370.017,44	0,34
JP3893600001	Mitsui	Shs	16.500	JPY 5.423,00	600.251,56	0,15
JP3905200006	Mizuno	Shs	8.100	JPY 4.740,00	257.556,85	0,06
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	11.800	JPY 5.627,00	445.418,93	0,11
JP3733000008	NEC	Shs	10.200	JPY 8.261,00	565.252,57	0,14
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	790.000	JPY 176,60	935.895,89	0,23
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	12.100	JPY 3.886,00	315.426,31	0,08
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	24.000	JPY 3.753,00	604.226,20	0,15
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	34.700	JPY 2.349,50	546.908,50	0,13
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	14.800	JPY 1.048,00	104.047,76	0,03
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	17.200	JPY 699,00	80.652,04	0,02
JP3663900003	Sojitz	Shs	65.300	JPY 3.278,00	1.435.925,40	0,35
JP3399000003	Star Micronics	Shs	11.500	JPY 1.878,00	144.878,25	0,04
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	4.000	JPY 3.806,00	102.126,52	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	35.300	JPY 7.347,00	1.739.780,64	0,43
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	36.600	JPY 3.931,00	965.147,92	0,24
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	13.000	JPY 3.112,00	271.389,28	0,07
<b>Jordanie</b>					<b>459.097,02</b>	<b>0,11</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	17.876	GBP 20,99	459.097,02	0,11
<b>Norvège</b>					<b>834.905,51</b>	<b>0,20</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	133.120	NOK 66,54	834.905,51	0,20
<b>Portugal</b>					<b>1.303.130,04</b>	<b>0,32</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	57.611	EUR 21,32	1.303.130,04	0,32
<b>Singapour</b>					<b>3.156.519,51</b>	<b>0,78</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	32.600	SGD 33,71	806.595,47	0,20
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	189.100	SGD 12,80	1.776.564,28	0,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	27.400	SGD	28,51	573.359,76	0,14
<b>Espagne</b>						<b>8.354.536,14</b>	<b>2,06</b>
ES0105046009	Aena	Shs	5.199	EUR	142,50	786.013,17	0,19
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	226.563	EUR	7,67	1.843.654,31	0,46
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	187.913	EUR	10,64	2.121.258,50	0,52
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	62.269	EUR	35,37	2.336.695,34	0,58
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	4.269	EUR	25,82	116.943,89	0,03
ES0173516115	Repsol	Shs	69.370	EUR	15,63	1.149.970,93	0,28
<b>Suisse</b>						<b>8.101.993,46</b>	<b>2,00</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	27.360	GBP	22,52	753.886,85	0,19
CH0360674466	Galenica	Shs	8.143	CHF	67,95	608.207,58	0,15
CH0038863350	Nestlé	Shs	15.935	CHF	104,20	1.825.146,47	0,45
CH0012005267	Novartis	Shs	46.123	CHF	94,18	4.774.788,83	1,18
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	162	CHF	786,00	139.963,73	0,03
<b>Pays-Bas</b>						<b>6.849.125,03</b>	<b>1,69</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	75.297	EUR	28,73	2.295.136,08	0,57
NL0010273215	ASML Holding	Shs	3.206	EUR	562,70	1.913.971,98	0,47
NL0000009082	KPN	Shs	130.618	EUR	3,12	432.782,96	0,11
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	9.882	USD	200,53	1.981.637,46	0,49
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	1.845	EUR	115,25	225.596,55	0,05
<b>Royaume-Uni</b>						<b>23.947.131,86</b>	<b>5,90</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	84.405	GBP	20,75	2.142.929,90	0,53
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	20.849	GBP	111,76	2.850.974,36	0,70
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	81.906	GBP	3,21	321.292,75	0,08
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	31.075	GBP	8,85	336.493,05	0,08
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	31.578	USD	62,80	1.983.098,40	0,49
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	16.794	GBP	10,50	215.757,12	0,05
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	9.043	USD	168,00	1.519.224,00	0,37
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	39.814	GBP	14,88	724.967,94	0,18
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	431.918	GBP	6,47	3.417.107,91	0,84
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	478.016	GBP	2,53	1.478.567,63	0,36
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	38.860	USD	25,54	992.484,40	0,25
GB0033195214	Kingfisher	Shs	217.256	GBP	2,21	586.406,78	0,14
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	48.835	USD	17,04	832.148,40	0,21
IE00059YS762	Linde	Shs	9.251	USD	373,49	3.455.155,99	0,85
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	284.028	GBP	2,37	822.933,12	0,20
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	117.747	GBP	2,40	346.342,67	0,09
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Shs	8.156	USD	53,87	439.363,72	0,11
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	53.356	GBP	4,97	324.329,57	0,08
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	46.927	GBP	3,39	194.720,06	0,05
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	95.083	GBP	1,39	161.129,24	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	245.680	GBP	2,67	801.704,85	0,20
<b>Uruguay</b>						<b>1.495.840,36</b>	<b>0,37</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	1.174	USD	1.274,14	1.495.840,36	0,37
<b>États-Unis</b>						<b>228.983.521,42</b>	<b>56,44</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	5.066	USD	98,12	497.075,92	0,12
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	3.184	USD	47,01	149.679,84	0,04
US00724F1012	Adobe	Shs	7.887	USD	504,67	3.980.332,29	0,98
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	9.547	USD	132,20	1.262.113,40	0,31
US0010841023	AGCO	Shs	10.443	USD	120,82	1.261.723,26	0,31
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	706	USD	107,04	75.570,24	0,02
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	71.051	USD	132,31	9.400.757,81	2,32
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	73.187	USD	133,13	9.743.385,31	2,40
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	3.077	USD	17,43	53.632,11	0,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	104.425	USD	125,98	13.155.461,50	3,24
US0268747849	American International Group	Shs	4.138	USD	61,28	253.576,64	0,06
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	3.753	USD	330,35	1.239.803,55	0,31

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US0311621009	Amgen	Shs	7.658	USD 270,82	2.073.939,56	0,51
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	5.551	USD 85,30	473.500,30	0,12
US0378331005	Apple	Shs	13.917	USD 170,69	2.375.492,73	0,59
US0382221051	Applied Materials	Shs	23.680	USD 138,22	3.273.049,60	0,81
US0383361039	AptarGroup	Shs	3.407	USD 125,47	427.476,29	0,11
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	12.523	USD 243,31	3.046.971,13	0,75
US0538071038	Avnet	Shs	22.755	USD 48,96	1.114.084,80	0,27
US05478C1053	AZEK	Shs	33.410	USD 29,88	998.290,80	0,25
US0565251081	Badger Meter	Shs	2.428	USD 155,49	377.529,72	0,09
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	7.863	USD 11,26	88.537,38	0,02
US0605051046	Bank of America	Shs	14.815	USD 27,56	408.301,40	0,10
US09062X1037	Biogen	Shs	3.020	USD 257,83	778.646,60	0,19
US09247X1019	BlackRock	Shs	2.084	USD 645,24	1.344.680,16	0,33
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	4.289	USD 106,05	454.848,45	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	16.235	USD 58,14	943.902,90	0,23
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	11.583	USD 234,01	2.710.537,83	0,67
US1630921096	Chegg	Shs	28.298	USD 8,94	252.984,12	0,06
US1255231003	Cigna	Shs	4.298	USD 290,32	1.247.795,36	0,31
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	4.152	USD 74,04	307.414,08	0,08
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	42.802	USD 53,88	2.306.171,76	0,57
US1729674242	Citigroup	Shs	13.981	USD 41,20	576.017,20	0,14
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	17.051	USD 19,54	333.176,54	0,08
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	62.134	USD 24,01	1.491.837,34	0,37
US1912161007	Coca-Cola	Shs	15.954	USD 55,81	890.392,74	0,22
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	12.357	USD 67,84	838.298,88	0,21
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	50.275	USD 44,86	2.255.336,50	0,56
US2017231034	Commercial Metals	Shs	11.273	USD 49,72	560.493,56	0,14
US2270461096	Crocs	Shs	5.744	USD 85,87	493.237,28	0,12
US2358511028	Danaher	Shs	10.450	USD 247,19	2.583.135,50	0,64
US2441991054	Deere	Shs	283	USD 384,73	108.878,59	0,03
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	1.842	USD 106,59	196.338,78	0,05
US2561631068	DocuSign	Shs	6.230	USD 42,01	261.722,30	0,06
US2788651006	Ecolab	Shs	10.108	USD 169,27	1.710.981,16	0,42
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	7.029	USD 69,96	491.748,84	0,12
US2855121099	Electronic Arts	Shs	10.382	USD 119,18	1.237.326,76	0,30
US0367521038	Elevance Health	Shs	5.482	USD 447,28	2.451.988,96	0,60
US5324571083	Eli Lilly	Shs	10.305	USD 544,45	5.610.557,25	1,38
US2910111044	Emerson Electric	Shs	15.153	USD 97,01	1.469.992,53	0,36
US31428X1063	FedEx	Shs	5.768	USD 266,44	1.536.825,92	0,38
SG9999000020	Flex	Shs	51.705	USD 26,59	1.374.835,95	0,34
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	15.364	USD 62,77	964.398,28	0,24
US3703341046	General Mills	Shs	12.536	USD 64,11	803.682,96	0,20
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	44.985	USD 75,42	3.392.768,70	0,84
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	8.742	USD 32,94	287.961,48	0,07
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	931	USD 250,65	233.355,15	0,06
US4039491000	Hippo Parent	Shs	7.803	USD 58,63	457.489,89	0,11
US4364401012	Hologic	Shs	12.860	USD 70,05	900.843,00	0,22
US4370761029	Home Depot	Shs	6.762	USD 303,49	2.052.199,38	0,51
US4448591028	Humana	Shs	1.851	USD 495,21	916.633,71	0,23
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	13.539	USD 10,21	138.233,19	0,03
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	2.042	USD 436,98	892.313,16	0,22
US4581401001	Intel	Shs	70.551	USD 35,18	2.481.984,18	0,61
US4612021034	Intuit	Shs	1.144	USD 512,24	586.002,56	0,14
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	3.860	USD 296,15	1.143.139,00	0,28
US4663131039	Jabil	Shs	8.070	USD 124,95	1.008.346,50	0,25
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	10.796	USD 38,17	412.083,32	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	31.060 USD	156,88	4.872.692,80	1,20
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	35.233 USD	147,59	5.200.038,47	1,28
US48666K1097	KB Home	Shs	10.043 USD	46,72	469.208,96	0,12
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	2.942 USD	132,64	390.226,88	0,10
US4824801009	KLA	Shs	1.075 USD	458,09	492.446,75	0,12
US5010441013	Kroger	Shs	26.933 USD	45,09	1.214.408,97	0,30
US5128071082	Lam Research	Shs	4.293 USD	627,52	2.693.943,36	0,66
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	14.372 USD	56,09	806.125,48	0,20
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	17.039 USD	73,09	1.245.380,51	0,31
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	12.107 USD	193,40	2.341.493,80	0,58
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	9.249 USD	399,44	3.694.420,56	0,91
US58933Y1055	Merck	Shs	44.902 USD	104,30	4.683.278,60	1,15
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	8.221 USD	123,85	1.018.170,85	0,25
US5528481030	MGIC Investment	Shs	20.300 USD	16,94	343.882,00	0,08
US5949181045	Microsoft	Shs	62.661 USD	313,64	19.652.996,04	4,84
US60770K1079	Moderna	Shs	771 USD	100,27	77.308,17	0,02
US6311031081	Nasdaq	Shs	36.120 USD	48,92	1.766.990,40	0,44
US64110L1061	Netflix	Shs	2.141 USD	376,36	805.786,76	0,20
US67066G1040	NVIDIA	Shs	32.945 USD	430,89	14.195.671,05	3,50
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	7.405 USD	40,03	296.422,15	0,07
US6907421019	Owens Corning	Shs	15.628 USD	139,25	2.176.199,00	0,54
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.000 USD	58,18	174.540,00	0,04
US7134481081	PepsiCo	Shs	26.958 USD	169,50	4.569.381,00	1,13
US6935061076	PPG Industries	Shs	6.514 USD	130,56	850.467,84	0,21
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	24.110 USD	146,34	3.528.257,40	0,87
US7475251036	QUALCOMM	Shs	13.737 USD	111,10	1.526.180,70	0,38
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	3.518 USD	123,35	433.945,30	0,11
US7502361014	Radian Group	Shs	6.038 USD	25,35	153.063,30	0,04
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	858 USD	834,57	716.061,06	0,18
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	4.960 USD	262,36	1.301.305,60	0,32
US7140461093	Revvity	Shs	5.065 USD	110,25	558.416,25	0,14
US7835491082	Ryder System	Shs	3.318 USD	106,53	353.466,54	0,09
US79466L3024	Salesforce	Shs	20.221 USD	203,20	4.108.907,20	1,01
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	51.893 USD	27,50	1.427.057,50	0,35
US81762P1021	ServiceNow	Shs	1.572 USD	553,52	870.133,44	0,21
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	3.111 USD	256,21	797.069,31	0,20
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	2.785 USD	105,95	295.070,75	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	27.687 USD	30,87	854.697,69	0,21
US8716071076	Synopsys	Shs	4.588 USD	460,71	2.113.737,48	0,52
US8760301072	Tapestry	Shs	9.370 USD	28,16	263.859,20	0,06
US87901J1051	TEGNA	Shs	49.572 USD	14,68	727.716,96	0,18
US88160R1014	Tesla	Shs	32.685 USD	246,38	8.052.930,30	1,98
US8825081040	Texas Instruments	Shs	2.171 USD	159,09	345.384,39	0,08
US8725401090	TJX Companies	Shs	12.249 USD	89,58	1.097.265,42	0,27
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	18.117 USD	28,23	511.442,91	0,13
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	836 USD	398,91	333.488,76	0,08
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	11.330 USD	510,10	5.779.433,00	1,42
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	6.620 USD	147,18	974.331,60	0,24
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	100.487 USD	32,55	3.270.851,85	0,81
US9288811014	Vontier	Shs	30.400 USD	31,06	944.224,00	0,23
US9295661071	Wabash National	Shs	18.799 USD	21,40	402.298,60	0,10
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	20.491 USD	31,23	639.933,93	0,16
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	3.297 USD	379,08	1.249.826,76	0,31
US9598021098	Western Union	Shs	119.402 USD	13,45	1.605.956,90	0,40
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	1.293 USD	154,41	199.652,13	0,05
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.691 USD	174,01	294.250,91	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Obligations</b>					<b>35.056.676,00</b>	<b>8,64</b>
<b>États-Unis</b>					<b>35.056.676,00</b>	<b>8,64</b>
US912796YJ21	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.10.2023	USD	3.000,0 %	99,91	2.997.384,90	0,74
US912796ZD42	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 30.11.2023	USD	3.000,0 %	99,09	2.972.616,60	0,73
US912796Z285	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.02.2024	USD	5.000,0 %	97,85	4.892.578,50	1,21
US912797GQ49	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	USD	5.000,0 %	97,64	4.882.222,00	1,20
US912797LL96	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 21.03.2024	USD	5.000,0 %	97,43	4.871.735,50	1,20
US912796CX52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.04.2024	USD	5.000,0 %	97,06	4.853.059,00	1,20
US912797FH58	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 16.05.2024	USD	5.000,0 %	96,66	4.833.010,50	1,19
US912797GL51	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.09.2024	USD	5.000,0 %	95,08	4.754.069,00	1,17
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>5.598.123,61</b>	<b>1,38</b>
<b>États-Unis</b>					<b>5.598.123,61</b>	<b>1,38</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	3.022 USD	162,32	490.531,04	0,12
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	7.842 USD	92,08	722.091,36	0,18
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.916 USD	720,97	2.102.348,52	0,52
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	13.291 USD	112,13	1.490.319,83	0,37
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	25.986 USD	30,51	792.832,86	0,19
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>390.515.424,85</b>	<b>96,25</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>22.214.090,73</b>	<b>5,47</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>22.214.090,73</b>	<b>5,47</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			168.061,78	0,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			22.046.028,95	5,43
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>22.214.090,73</b>	<b>5,47</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>3.630.402,15</b>	<b>0,90</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>3.630.402,15</b>	<b>0,90</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-1.932.507,18</b>	<b>-0,48</b>
BIST 30 Index Futures 10/23		Ctr	969 TRY	9.032,75	118.760,57	0,03
FTSE 100 Index Futures 12/23		Ctr	47 GBP	7.703,50	-17.117,46	0,00
FTSE MIB Index Futures 12/23		Ctr	28 EUR	28.360,00	-31.695,90	-0,01
FTSE Taiwan Index Futures 10/23		Ctr	75 USD	1.425,00	40.500,00	0,01
IBEX 35 Index Futures 10/23		Ctr	37 EUR	9.470,00	-13.983,33	0,00
MSCI World Index Futures 12/23		Ctr	655 USD	9.034,00	-1.818.250,00	-0,45
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23		Ctr	60 USD	4.337,50	-528.457,50	-0,13
SPI 200 Index Futures 12/23		Ctr	7 AUD	7.086,00	-27.222,30	-0,01
Topix Index Futures 12/23		Ctr	340 JPY	2.323,50	344.958,74	0,08
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>3.912.660,77</b>	<b>0,97</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23		Ctr	-425 AUD	95,50	646.139,34	0,16
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23		Ctr	-575 CAD	114,74	1.310.140,51	0,32
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23		Ctr	-84 EUR	128,37	-22.428,49	0,00
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23		Ctr	-18 JPY	144,96	76.474,14	0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23		Ctr	-76 GBP	94,05	-108.712,41	-0,03
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		Ctr	-1.049 USD	107,86	2.140.664,01	0,53
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		Ctr	-22 USD	111,33	0,00	0,00
Euro BTP Futures 12/23		Ctr	-47 EUR	109,75	-73.820,94	-0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	-81 EUR	122,96	-55.795,39	-0,01
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>				<b>1.658.023,50</b>	<b>0,41</b>
AUD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-298 USD	0,64	32.805,00	0,01
CAD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-53 USD	0,74	-4.664,00	0,00
EUR USD Currency Futures 12/23	Ctr	-467 USD	1,06	637.022,50	0,16
GBP USD Currency Futures 12/23	Ctr	-444 USD	1,22	110.393,75	0,03
JPY USD Currency Futures 12/23	Ctr	-785 USD	67,86	954.106,25	0,23
NZD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-199 USD	0,60	-71.640,00	-0,02
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>-7.774,94</b>	<b>0,00</b>
DAX Mini Index Futures 12/23	Ctr	-21 EUR	15.552,00	-12.397,21	0,00
FTSE China A50 Index Futures 10/23	Ctr	-14 USD	12.598,00	1.610,00	0,00
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/23	Ctr	-65 ZAR	67.989,00	3.538,41	0,00
Mini Bovespa Index Futures 10/23	Ctr	-96 BRL	116.410,00	-94,95	0,00
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	-18 CAD	1.179,70	-431,19	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-67.283,63</b>	<b>-0,02</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-511,67</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-703,55		21,93	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-13.776,36		-533,60	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>-66.771,96</b>	<b>-0,02</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-66.771,96</b>	<b>-0,02</b>
<b>Garant</b>				<b>-66.771,96</b>	<b>-0,02</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	17.300.000,00		-45.654,70	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	2.800.000,00		20.384,43	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	4.000.000,00		-71.182,99	-0,02
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2028	USD	12.100.000,00		29.681,30	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>3.563.118,52</b>	<b>0,88</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-10.567.172,50</b>	<b>-2,60</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>405.725.461,60</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	116,84	113,68	109,79
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	137,42	133,32	128,88
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q E9Z/ISIN: LU2243729493	--	1.051,57	1.216,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1.402,02	1.350,63	1.291,12
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	1.380,96	1.337,74	1.287,91
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	1.403,11	1.350,08	1.291,33
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	140.911,33	135.122,59	128.990,45
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	1,15	1,06	1,22
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	12,15	10,86	12,25
Actions en circulation		1.381.665	1.780.664	936.521
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	931.750	1.438.078	864.945
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	2.488	915	14.953
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q E9Z/ISIN: LU2243729493	--	10	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1	1	1
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	25.914	36.155	21.449
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	26.669	82.617	24.082
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	1.388	1.313	959
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	10.244	10.103	10.000
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	383.211	211.472	122
Actifs du Compartiment en millions d'USD		405,7	495,0	324,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	66,46
Royaume-Uni	5,90
Japon	5,54
France	2,20
Espagne	2,06
Italie	2,04
Suisse	2,00
Autres pays	10,05
Autres éléments de l'actif net	3,75
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	833.641,66
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	658.370,87
- taux d'intérêt négatif	-68.783,77
Dividendes	7.133.671,95
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.139,05
<b>Total des produits</b>	<b>8.560.039,76</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-69.150,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-121.337,21
Commission forfaitaire	-5.112.796,96
Autres frais	-5.897,58
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.309.181,75</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.250.858,01</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.897.464,35
- opérations à terme sur instruments financiers	-22.091.638,24
- opérations de change à terme	-2.696,20
- opérations de change	1.323.956,07
- contrats de swap	-1.110.533,72
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-11.732.589,73</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	71.239.259,34
- opérations à terme sur instruments financiers	-11.978.102,06
- opérations de change à terme	331,91
- opérations de change	170.472,80
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-551.095,38
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>47.148.276,88</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 370.268.881,37)	390.515.424,85
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	22.214.090,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	262.278,22
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	36.938,89
Dividendes à recevoir	586.583,14
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.489.431,36
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.169.760,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	6.417.113,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	50.065,73
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	21,93
<b>Total de l'actif</b>	<b>437.741.708,07</b>
Dettes bancaires	-3.512.737,86
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-870.190,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-56.537,53
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-24.284.655,97
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-388.042,75
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.786.711,07
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-116.837,69
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-533,60
<b>Total du passif</b>	<b>-32.016.246,47</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>405.725.461,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	494.963.036,88
Souscriptions	265.073.256,01
Rachats	-401.213.988,79
Distribution	-245.119,38
Produit total	47.148.276,88
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>405.725.461,60</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.780.664
- émises	610.128
- rachetées	-1.009.127
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.381.665</b>

# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>517.704.456,09</b>	<b>95,20</b>
<b>Obligations</b>					<b>517.704.456,09</b>	<b>95,20</b>
<b>Australie</b>					<b>1.967.000,00</b>	<b>0,36</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 98,35	1.967.000,00	0,36
<b>Bermudes</b>					<b>8.681.100,90</b>	<b>1,60</b>
XS2328392951	4,7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	4.500,0	% 80,02	3.600.984,15	0,66
XS2320779213	4,8500 % China Water Affairs Group USD Notes 21/26	USD	530,0	% 86,57	458.803,35	0,09
XS2353028298	6,8000 % Hopson Development Holdings USD Notes 21/23	USD	2.000,0	% 91,98	1.839.533,40	0,34
XS2214755345	5,0000 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	3.000,0	% 92,73	2.781.780,00	0,51
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>85.699.811,89</b>	<b>15,76</b>
XS2277590209	4,0000 % CAS Capital No 1 USD FLR- Notes 21/undefined	USD	4.000,0	% 81,34	3.253.466,80	0,60
XS2279594282	4,6500 % Central Plaza Development USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 73,22	1.464.400,00	0,27
XS2289202587	4,5000 % Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	2.300,0	% 88,20	2.028.604,60	0,37
XS2289203551	4,8500 % Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	2.500,0	% 80,73	2.018.167,25	0,37
USG3065HAB71	3,3750 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 91,79	1.835.752,80	0,34
XS2360202829	5,4500 % Estate Sky USD Notes 21/25	USD	2.000,0	% 87,89	1.757.866,60	0,32
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	9.250,0	% 91,60	8.473.323,75	1,56
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 78,37	783.743,30	0,14
XS2343337122	5,0000 % Fortune Star USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 69,43	694.300,00	0,13
XS2030348903	4,2500 % Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	6.500,0	% 62,78	4.080.830,00	0,75
XS1711550373	4,2500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/27	USD	7.000,0	% 83,46	5.841.990,00	1,07
XS2001732101	3,7500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	4.500,0	% 96,76	4.354.020,00	0,80
XS2076078513	3,2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	2.000,0	% 93,83	1.876.520,00	0,35
XS2001732283	4,5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	1.000,0	% 80,05	800.450,00	0,15
XS1165659514	5,5000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	4.000,0	% 94,55	3.782.120,00	0,70
XS1317967492	5,0000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	2.000,0	% 90,12	1.802.422,60	0,33
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	10.250,0	% 87,58	8.976.668,13	1,65
XS1515240015	4,8750 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	1.000,0	% 86,42	864.194,20	0,16
XS2026295639	4,8750 % LS Finance 2017 USD MTN 19/24	USD	325,0	% 94,05	305.662,50	0,06
XS2352436526	4,8000 % LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	4.000,0	% 73,97	2.958.808,00	0,54
XS2270462794	4,8000 % New Metro Global USD Notes 20/24	USD	3.500,0	% 37,02	1.295.770,00	0,24
XS2290806285	4,5000 % New Metro Global USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 22,34	446.780,00	0,08
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 59,35	1.187.000,00	0,22
XS2281039771	5,2000 % RKPFF Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	8.000,0	% 37,50	3.000.320,00	0,55
XS2356173406	5,1250 % RKPFF Overseas 2020 A USD Notes 21/26	USD	3.000,0	% 33,10	993.102,00	0,18
USG84393AC49	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	4.864,8	% 96,36	4.687.836,09	0,86
USG85381AF13	6,5000 % Studio City Finance USD Notes 20/28	USD	5.500,0	% 84,24	4.632.995,95	0,85
USG85381AG95	5,0000 % Studio City Finance USD Notes 21/29	USD	6.500,0	% 75,00	4.874.675,00	0,90
USG8539EAC96	7,0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	2.000,0	% 94,69	1.893.833,40	0,35
XS2349508866	0,0000 % Universe Trek USD Zero- Coupon Notes 15.06.2026	USD	1.000,0	% 96,90	968.980,00	0,18
XS2290959860	2,6500 % Yuexiu REIT USD MTN 21/26	USD	4.400,0	% 85,57	3.765.208,92	0,69
<b>Îles Caïmans</b>					<b>100.940.323,06</b>	<b>18,56</b>
XS2341038656	2,6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	3.500,0	% 84,95	2.973.145,00	0,55
XS2342248593	3,7500 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	2.000,0	% 69,76	1.395.100,00	0,26
XS2364121645	8,7500 % Anton Oilfield Services Group (Hong Kong) USD Notes 21/25	USD	2.000,0	% 83,65	1.673.004,80	0,31
XS2613403562	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 23/25	USD	6.650,0	% 4,32	287.479,50	0,05
XS1952585112	7,9500 % China Aoyuan Group USD Defaulted Notes 19/23	USD	1.500,0	% 1,92	28.785,00	0,00
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	6.000,0	% 1,88	113.040,00	0,02
XS2307633565	5,8800 % China Aoyuan Group USD Notes 21/27	USD	500,0	% 1,88	9.375,00	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2348238259	6,2500 % China Hongqiao Group USD Notes 21/24	USD	2.200,0	97,76	2.150.676,00	0,40
XS2355517728	2,1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	3.000,0	85,90	2.577.090,00	0,47
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 20/23	USD	2.000,0	4,88	97.520,00	0,02
XS2306557401	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 21/24	USD	3.000,0	5,03	150.960,00	0,03
XS1628340538	8,0450 % FWD Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	4.900,0	93,16	4.564.962,50	0,84
XS2038876558	6,3750 % FWD Group USD FLR-Notes 19/undefined	USD	4.500,0	87,79	3.950.718,75	0,73
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	3.000,0	95,75	2.872.470,00	0,53
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.700,0	77,87	2.881.116,00	0,53
XS2193529562	5,6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.200,0	77,37	928.440,00	0,17
XS2621755375	13,5000% Health & Happiness H&H International Holdings USD Notes 23/26	USD	3.000,0	96,26	2.887.800,00	0,53
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 17/24	USD	5.000,0	6,07	303.550,00	0,06
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 19/23	USD	5.000,0	5,80	290.037,50	0,05
XS1618597535	5,2500 % Logan Group USD Defaulted Notes 17/23	USD	1.000,0	6,92	69.150,00	0,01
XS2050914832	6,9000 % Logan Group USD Defaulted Notes 19/24	USD	1.000,0	7,25	72.530,00	0,01
XS2099677747	5,7500 % Logan Group USD Defaulted Notes 20/25	USD	200,0	7,25	14.506,00	0,00
XS2272214458	4,8500 % Logan Group USD Defaulted Notes 20/26	USD	2.000,0	7,21	144.280,00	0,03
XS2281303896	4,5000 % Logan Group USD Defaulted Notes 21/28	USD	1.000,0	7,26	72.560,00	0,01
XS1743535491	4,5000 % Longfor Group Holdings USD Notes 18/28	USD	2.500,0	56,49	1.412.300,00	0,26
XS2033262895	3,9500 % Longfor Group Holdings USD Notes 19/29	USD	2.000,0	48,56	971.220,00	0,18
XS2098650414	3,8500 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/32	USD	1.675,0	42,61	713.650,50	0,13
XS2333568751	0,0000 % Meituan USD Zero-Coupon Notes 27.04.2027	USD	4.000,0	88,66	3.546.400,00	0,65
USG5975LAD85	5,6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	7.000,0	89,63	6.273.750,00	1,15
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	14.200,0	86,80	12.325.600,00	2,27
USG60744AB87	5,8750 % MGM China Holdings USD Notes 19/26	USD	3.000,0	95,34	2.860.140,00	0,53
USG60744AE27	5,2500 % MGM China Holdings USD Notes 20/25	USD	2.300,0	95,93	2.206.449,80	0,41
USG60744AG74	4,7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	9.700,0	90,13	8.742.125,00	1,61
XS2290308845	7,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 21/25	USD	8.000,0	4,06	324.960,00	0,06
US80007RAF29	5,3750 % Sands China USD Notes 19/25	USD	3.000,0	96,94	2.908.251,90	0,53
XS2281036249	4,4500 % Seazen Group USD Notes 21/25	USD	3.000,0	27,51	825.210,00	0,15
XS1759179002	5,2000 % Shimao Group Holdings USD Defaulted Notes 18/25	USD	1.000,0	4,14	41.350,00	0,01
XS2385392936	5,2000 % Shimao Group Holdings USD Defaulted Notes 21/27	USD	4.000,0	4,08	163.120,00	0,03
XS2113708155	5,5000 % Shui On Development Holding USD Notes 20/25	USD	7.000,0	53,85	3.769.220,00	0,69
XS2366526619	6,8000 % Sunac China Holdings USD Defaulted Notes 21/24	USD	3.000,0	13,81	414.330,00	0,08
XS2202754938	7,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.000,0	13,51	405.150,00	0,07
USG98149AD29	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	6.100,0	89,16	5.438.991,19	1,00
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	8.600,0	93,16	8.011.526,94	1,47
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	9.600,0	86,53	8.306.431,68	1,53
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 16/23	USD	2.000,0	6,41	128.200,00	0,02
XS2073593274	8,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 19/24	USD	5.000,0	6,45	322.250,00	0,06
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 20/25	USD	5.000,0	6,43	321.400,00	0,06
<b>Chine</b>					<b>3.125.010,00</b>	<b>0,57</b>
XS2178448861	3,1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	3.500,0	89,29	3.125.010,00	0,57
<b>Hong Kong</b>					<b>29.298.412,89</b>	<b>5,39</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2222027364	5,8250 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/undefined	USD	6.500,0	% 80,12	5.207.980,70	0,96
XS2209966386	5,5000 % Chong Hing Bank USD FLR-MTN 20/undefined	USD	3.500,0	% 94,09	3.293.010,00	0,61
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	3.000,0	% 90,94	2.728.230,00	0,50
XS2287420744	5,1000 % FEC Finance USD MTN 21/24	USD	4.000,0	% 97,79	3.911.700,00	0,72
XS1941781749	4,9740 % GLP China Holdings USD MTN 19/24	USD	800,0	% 89,63	717.066,64	0,13
XS2314779427	2,9500 % GLP China Holdings USD MTN 21/26	USD	2.000,0	% 61,88	1.237.640,00	0,23
USY5257YAM94	6,5360 % Lenovo Group USD Notes 22/32	USD	3.250,0	% 98,94	3.215.615,00	0,59
XS2467774209	6,5000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 22/undefined	USD	2.000,0	% 96,53	1.930.500,00	0,35
XS2587421681	7,3500 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 23/undefined	USD	2.350,0	% 97,53	2.291.926,33	0,42
XS2269112863	0,0000 % Xiaomi Best Time International USD Zero-Coupon Notes 17.12.2027	USD	4.000,0	% 85,64	3.425.520,00	0,63
XS2317279573	5,1250 % Yanlord Land HK USD Notes 21/26	USD	2.300,0	% 58,23	1.339.224,22	0,25
<b>Inde</b>					<b>46.095.494,74</b>	<b>8,47</b>
USY00130VS35	4,2000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 20/27	USD	3.500,0	% 85,06	2.976.967,00	0,55
XS2080214864	4,2500 % Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	3.015,5	% 75,21	2.268.094,76	0,41
USY2R27RAB56	6,1250 % Delhi International Airport USD Notes 16/26	USD	2.300,0	% 96,42	2.217.667,13	0,41
USY2R40TAB40	6,4500 % Delhi International Airport USD Notes 19/29	USD	4.500,0	% 93,37	4.201.588,80	0,77
USY3004WAA00	4,2500 % GMR Hyderabad International Airport USD Notes 17/27	USD	4.700,0	% 89,31	4.197.626,40	0,77
USY3119PFH74	3,7000 % HDFC Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	4.750,0	% 86,33	4.100.847,43	0,75
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 17/27	USD	1.300,0	% 95,23	1.237.984,02	0,23
XS2052949968	5,4500 % HPCL-Mittal Energy USD Notes 19/26	USD	3.800,0	% 96,06	3.650.429,34	0,67
USY4S71YAA27	4,1250 % JSW Hydro Energy USD Notes 21/31	USD	5.880,0	% 83,26	4.895.868,52	0,90
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	4.400,0	% 87,86	3.865.985,64	0,71
USY44680RV38	3,9500 % JSW Steel USD Notes 21/27	USD	4.500,0	% 87,91	3.955.731,30	0,73
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	5.669,0	% 93,00	5.272.170,00	0,97
USY7758EEG27	4,4000 % Shriram Transport Finance USD MTN 21/24	USD	1.000,0	% 98,58	985.770,00	0,18
USY7758EEH00	4,1500 % Shriram Transport Finance USD MTN 22/25	USD	2.400,0	% 94,53	2.268.764,40	0,42
<b>Indonésie</b>					<b>17.952.230,91</b>	<b>3,30</b>
XS2385923722	4,3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	5.500,0	% 82,54	4.539.443,15	0,83
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 94,84	1.896.866,60	0,35
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	5.200,0	% 86,91	4.519.220,16	0,83
XS2313088739	5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	3.000,0	% 83,30	2.499.112,50	0,46
XS2327392234	4,8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	5.000,0	% 89,95	4.497.588,50	0,83
<b>Japon</b>					<b>1.376.416,50</b>	<b>0,25</b>
XS1684384867	5,1250 % SoftBank Group USD Notes 17/27	USD	1.500,0	% 91,76	1.376.416,50	0,25
<b>Jersey</b>					<b>2.834.000,00</b>	<b>0,52</b>
XS2346524783	4,9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	4.000,0	% 70,85	2.834.000,00	0,52
<b>Malaisie</b>					<b>2.381.001,30</b>	<b>0,44</b>
USY2700RAA06	3,8820 % GENM Capital Labuan USD Notes 21/31	USD	3.000,0	% 79,37	2.381.001,30	0,44
<b>Île Maurice</b>					<b>48.373.810,25</b>	<b>8,90</b>
USV1541CAA19	5,3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	6.600,0	% 88,94	5.869.900,74	1,08
USV28479AA77	7,9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	5.000,0	% 98,49	4.924.578,50	0,90
USV3855MAA54	4,3000 % Greenko Power II USD Notes 21/28	USD	5.101,3	% 85,66	4.369.590,52	0,80
USV3855GAA86	5,5500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/25	USD	4.100,0	% 97,01	3.977.205,00	0,73
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	9.300,0	% 93,37	8.683.338,39	1,60
USV4819LAA09	4,0000 % India Green Energy Holdings USD Notes 21/27	USD	5.500,0	% 87,75	4.826.250,00	0,89
XS2301399205	5,5000 % India Toll Roads USD MTN 21/24	USD	4.500,0	% 97,54	4.389.161,40	0,81
USV6703DAA29	5,6500 % Network i2i USD FLR-Notes 19/undefined	USD	6.250,0	% 97,13	6.070.312,50	1,12
USV6703DAC84	3,9750 % Network i2i USD FLR-Notes 21/undefined	USD	4.000,0	% 91,20	3.648.080,00	0,67
XS2189565992	4,6250 % UPL USD Notes 20/30	USD	2.000,0	% 80,77	1.615.393,20	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Mongolie</b>					<b>9.651.197,62</b>	<b>1,77</b>
USY6142NAC21	5,1250 % Mongolia Government USD Bonds 20/26	USD	3.000,0 %	93,72	2.811.605,10	0,52
USY6142NAF51	3,5000 % Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	4.400,0 %	83,97	3.694.808,04	0,68
USY6142NAE86	4,4500 % Mongolia Government USD Bonds 21/31	USD	2.000,0 %	77,65	1.552.900,00	0,28
USY6142NAG35	8,6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	1.600,0 %	99,49	1.591.884,48	0,29
<b>Pakistan</b>					<b>19.605.814,48</b>	<b>3,61</b>
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	5.200,0 %	48,20	2.506.380,76	0,46
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	7.200,0 %	51,66	3.719.304,00	0,69
XS2322319398	6,0000 % Pakistan Government USD MTN 21/26	USD	4.300,0 %	52,34	2.250.494,87	0,41
XS2322319638	7,3750 % Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	19.000,0 %	47,44	9.013.315,00	1,66
XS2322321964	8,8750 % Pakistan Government USD MTN 21/51	USD	4.500,0 %	47,03	2.116.319,85	0,39
<b>Philippines</b>					<b>11.337.725,25</b>	<b>2,09</b>
XS2399476972	4,2000 % Globe Telecom USD FLR-Notes 21/undefined	USD	5.085,0 %	93,27	4.742.525,25	0,87
XS2219370660	6,5000 % Rizal Commercial Banking USD FLR-Notes 20/undefined	USD	7.200,0 %	91,60	6.595.200,00	1,22
<b>Singapour</b>					<b>21.464.883,13</b>	<b>3,95</b>
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	4.500,0 %	97,48	4.386.664,35	0,81
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	3.800,0 %	69,86	2.654.807,30	0,49
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	4.200,0 %	94,32	3.961.571,46	0,73
USY59500AA95	6,9500 % Medco Laurel Tree USD Notes 21/28	USD	1.000,0 %	93,02	930.228,30	0,17
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	2.000,0 %	99,27	1.985.333,40	0,37
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road USD Notes 18/25	USD	1.612,0 %	99,32	1.600.973,92	0,29
XS2265528120	5,5000 % TML Holdings USD Notes 20/24	USD	1.500,0 %	98,73	1.480.883,40	0,27
XS2350621517	4,3500 % TML Holdings USD Notes 21/26	USD	2.000,0 %	90,82	1.816.450,00	0,33
XS2385642041	5,8750 % Trafigura Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.000,0 %	88,27	2.647.971,00	0,49
<b>Corée du Sud</b>					<b>3.145.268,75</b>	<b>0,58</b>
USY9700WAA46	4,2500 % Woori Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	3.250,0 %	96,78	3.145.268,75	0,58
<b>Sri Lanka</b>					<b>25.837.458,80</b>	<b>4,75</b>
USY8137FAE89	6,8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 15/25	USD	8.000,0 %	48,22	3.857.666,40	0,71
USY8137FAH11	6,2000 % Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	6.000,0 %	46,40	2.784.017,40	0,51
USY8137FAL23	6,7500 % Sri Lanka Government USD Bonds 18/28	USD	20.000,0 %	46,22	9.244.500,00	1,70
USY8137FAR92	7,5500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	21.500,0 %	46,29	9.951.275,00	1,83
<b>Thaïlande</b>					<b>17.948.385,96</b>	<b>3,30</b>
USY06072AD75	5,0000 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	8.600,0 %	94,15	8.096.660,06	1,49
XS2242131071	5,2750 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	3.000,0 %	94,34	2.830.245,00	0,52
XS23711174504	4,0000 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	5.000,0 %	86,22	4.310.827,00	0,79
XS2313655677	4,4000 % Krung Thai Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.000,0 %	90,36	2.710.653,90	0,50
<b>Pays-Bas</b>					<b>3.511.578,51</b>	<b>0,65</b>
USN3700LAD75	3,8500 % Greenko Dutch USD Notes 21/26	USD	925,0 %	90,21	834.432,51	0,16
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	3.000,0 %	89,24	2.677.146,00	0,49
<b>Royaume-Uni</b>					<b>18.168.794,47</b>	<b>3,34</b>
USG84228EH74	6,0000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.100,0 %	95,12	1.046.295,47	0,19
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.000,0 %	71,04	4.262.677,20	0,79
USG84228EV68	4,3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.000,0 %	72,80	2.183.924,70	0,40
USG84228FJ22	7,7500 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/undefined	USD	11.000,0 %	97,05	10.675.897,10	1,96
<b>États-Unis</b>					<b>38.308.736,68</b>	<b>7,04</b>
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	8.800,0 %	95,08	8.367.269,68	1,54
US912797GV34	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.10.2023	USD	10.000,0 %	99,94	9.994.169,00	1,84
US912797HA87	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 10.10.2023	USD	10.000,0 %	99,84	9.983.913,00	1,83

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US912797HC44	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.10.2023	USD	10.000,0 %	99,63	9.963.385,00	1,83
<b>Parts d'OPC</b>					<b>13.286.881,85</b>	<b>2,44</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>13.286.881,85</b>	<b>2,44</b>
LU0665630819	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Strategic Bond -A- USD - (0,650%)	Shs	100.000	USD 5,90	589.520,00	0,11
LU2229575837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -W9- USD - (0,520%)	Shs	53	USD 92.985,32	4.941.611,85	0,91
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W- (H2-USD) - (0,420%)	Shs	9.000	USD 861,75	7.755.750,00	1,42
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>530.991.337,94</b>	<b>97,64</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.992.522,26</b>	<b>2,02</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>10.992.522,26</b>	<b>2,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.282.290,60	0,97
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			5.710.231,66	1,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.992.522,26</b>	<b>2,02</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-60.703,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-60.703,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-60.703,12</b>	<b>-0,01</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	105	USD 107,86	-60.703,12	-0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-596.413,44</b>	<b>-0,11</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-596.413,44</b>	<b>-0,11</b>
Sold AUD / Bought USD - 03 Oct 2023	AUD	-344,49		-3,48	0,00
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2023	AUD	-202.232,67		-1.481,48	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-92.598.104,08		-29.951,94	-0,01
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2023	CNY	-877.709,48		-239,10	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-3.805.112,47		15.219,41	0,00
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-133.192,33		909,84	0,00
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2023	NZD	-26.307,63		-268,55	0,00
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2023	SGD	-612.622,63		-1.485,83	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2023	USD	-15.728.321,85		146.421,65	0,03
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2023	USD	-2.905.378,72		9.222,98	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-12.752.466,63		-53.839,54	-0,01
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2023	USD	-11.939.083,72		26.240,92	0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-158.158.715,48		-806.393,81	-0,15
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-5.186.973,92		-21.867,88	0,00
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2023	USD	-1.661.331,61		27.525,54	0,01
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2023	USD	-28.494.722,56		87.335,78	0,01
Sold USD / Bought ZAR - 31 Oct 2023	USD	-1.190.921,10		6.340,72	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 31 Oct 2023	ZAR	-352.908,22		-98,67	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-657.116,56</b>	<b>-0,12</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>2.473.237,51</b>	<b>0,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>543.799.981,15</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	3,78	3,84	6,97
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	3,62	3,75	6,94
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	3,72	3,84	7,06
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	3,60	3,77	7,07
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	35,55	37,10	68,94
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	3,65	3,73	6,87
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	53,78	52,61	89,62
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	369,98	387,28	722,10
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	361,47	378,29	704,33
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	673,99	652,43	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	3,74	3,83	7,05
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	3,94	3,99	7,13
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	3,86	3,98	7,26
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	3,66	3,77	6,92
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	3,85	3,93	7,09
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	3,35	3,61	6,31
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	3,70	3,84	7,07
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	3,94	3,97	7,16
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	3,82	3,92	7,20
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	6,08	5,80	9,71
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	--	421,56	754,17
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	610,65	578,22	961,32
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	4,84	4,88	8,91
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	6,42	6,09	10,13
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	445,92	450,87	823,06
- Catégorie WM (USD) (distribution)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	472,99	472,38	842,87
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	59,40	61,59	116,01
Actions en circulation		168.437.710	215.027.788	268.624.416
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	292.429	295.600	327.852
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	6.439.674	8.306.113	9.950.303
- Catégorie AMg (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	1.056.913	1.233.054	1.887.087
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	24.098.345	27.583.337	38.847.695
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	1.039.393	1.613.523	7.758
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	1.908.641	2.111.432	1.983.564
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	318.510	431.781	339.189
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	1.701	961	758
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	29.488	42.913	5.334
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	108.096	89.645	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	1.097.667	1.189.000	1.535.319
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	1.405.027	2.654.656	2.543.622
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	68.843.838	91.198.836	118.983.800
- Catégorie AMg (H2-NZD) (distribution)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	761.861	1.056.532	1.292.430
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	1.196.069	1.436.672	1.450.395

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	7.320.315	7.371.827	6.526.144
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	9.165.794	9.955.943	12.796.306
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	2.320.042	2.927.148	4.109.588
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	39.499.859	53.478.248	63.498.171
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	736.523	921.346	912.369
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	--	2	1.982
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	77.968	97.041	51.195
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	24.043	234.248	724.393
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	196.415	197.011	210.522
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	8.415	101	336
- Catégorie WM (USD) (distribution)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	111.993	148.909	25.209
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	378.691	451.909	599.858
Actifs du Compartiment en millions d'USD		543,8	663,1	980,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Îles Caïmans	18,56
Îles vierges britanniques	15,76
Île Maurice	8,90
Inde	8,47
États-Unis	7,04
Hong Kong	5,39
Sri Lanka	4,75
Singapour	3,95
Pakistan	3,61
Royaume-Uni	3,34
Indonésie	3,30
Thaïlande	3,30
Luxembourg	2,44
Philippines	2,09
Autres pays	6,74
Autres éléments de l'actif net	2,36
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	39.116.082,59
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	471.626,97
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	654.956,11
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	6.321,83
<b>Total des produits</b>	<b>40.248.987,50</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-249.633,42
Commission forfaitaire	-8.257.167,55
Autres frais	-8.959,01
<b>Total des dépenses</b>	<b>-8.515.759,98</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>31.733.227,52</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-130.423.588,02
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.588.656,52
- opérations de change à terme	11.842.038,30
- opérations de change	-351.496,80
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-88.788.475,52</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	133.451.877,53
- opérations à terme sur instruments financiers	252.106,13
- opérations de change à terme	290.526,50
- opérations de change	-17.242,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>45.188.791,77</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 594.881.938,88)	530.991.337,94
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.992.522,26
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	8.076.451,97
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	222.902,87
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	319.216,84
<b>Total de l'actif</b>	<b>550.602.431,88</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.252.174,53
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-573.942,80
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-60.703,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-915.630,28
<b>Total du passif</b>	<b>-6.802.450,73</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>543.799.981,15</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	663.094.488,23
Souscriptions	351.219.746,84
Rachats	-478.781.667,62
Distribution	-36.921.378,07
Produit total	45.188.791,77
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>543.799.981,15</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	215.027.788		
- émises		62.394.865	
- rachetées		-108.984.943	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>168.437.710</b>

# Allianz Dynamic Commodities

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>274.476.203,53</b>	<b>90,79</b>
<b>Obligations</b>					<b>274.476.203,53</b>	<b>90,79</b>
<b>Australie</b>					<b>9.405.924,73</b>	<b>3,11</b>
US20271RAS94	5,4990 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 23/25	USD	5.000,0	% 99,97	4.711.267,65	1,56
US961214FH19	5,3500 % Westpac Banking USD Notes 22/24	USD	5.000,0	% 99,62	4.694.657,08	1,55
<b>Canada</b>					<b>13.648.798,27</b>	<b>4,52</b>
US135087N757	2,8750 % Canada Government USD Bonds 22/25	USD	5.000,0	% 96,31	4.538.697,88	1,50
US30216BJU70	3,3750 % Export Development Canada USD Bonds 22/25	USD	10.000,0	% 96,65	9.110.100,39	3,02
<b>France</b>					<b>40.434.064,74</b>	<b>13,37</b>
XS2551365773	4,6250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 22/25	USD	10.000,0	% 99,10	9.340.231,76	3,09
XS2065660511	1,6250 % Dexia Credit Local USD Notes 19/24	USD	7.500,0	% 95,83	6.774.032,98	2,24
FR0014001N46	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2024*	EUR	15.000,0	% 98,57	14.784.900,00	4,89
FR0014007TY9	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025*	EUR	10.000,0	% 95,35	9.534.900,00	3,15
<b>Allemagne</b>					<b>12.951.537,31</b>	<b>4,28</b>
XS2587133971	4,3750 % Erste Abwicklungsanstalt USD MTN 23/26	USD	4.000,0	% 98,31	3.706.639,87	1,22
US500769JV79	3,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 22/24	USD	10.000,0	% 98,08	9.244.897,44	3,06
<b>Norvège</b>					<b>3.077.598,45</b>	<b>1,02</b>
XS1946056766	2,7500 % Kommunalbanken USD MTN 19/24	USD	2.900,0	% 99,18	2.711.008,36	0,90
XS2462667861	2,5000 % Kommunalbanken USD MTN 22/24	USD	400,0	% 97,23	366.590,09	0,12
<b>Corée du Sud</b>					<b>3.589.291,52</b>	<b>1,19</b>
US500630DQ87	2,0000 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	4.000,0	% 95,20	3.589.291,52	1,19
<b>Supranational</b>					<b>31.628.554,46</b>	<b>10,46</b>
US04517PBU57	4,6250 % Asian Development Bank USD MTN 23/25	USD	20.000,0	% 98,87	18.637.215,50	6,16
XS2226989015	0,3750 % European Stability Mechanism USD Bonds 20/25	USD	2.900,0	% 91,31	2.495.731,96	0,83
US459056HV23	1,5000 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 19/24	USD	10.000,0	% 96,67	9.111.674,45	3,01
US65562QBL86	2,2500 % Nordic Investment Bank USD Notes 19/24	USD	1.500,0	% 97,89	1.383.932,55	0,46
<b>Suède</b>					<b>894.279,00</b>	<b>0,30</b>
US87031CAC73	0,6250 % Svensk Exportkredit USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 94,88	894.279,00	0,30
<b>Royaume-Uni</b>					<b>9.342.507,07</b>	<b>3,09</b>
XS2595379590	4,6250 % Bank of England USD MTN 23/26	USD	10.000,0	% 99,12	9.342.507,07	3,09
<b>États-Unis</b>					<b>149.503.647,98</b>	<b>49,45</b>
US91282CAJ09	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	20.000,0	% 91,20	17.192.718,39	5,69
US91282CGY12	5,5718 % United States Government USD FLR-Bonds 23/25	USD	10.000,0	% 100,02	9.427.675,04	3,12
US91282CHS35	5,5278 % United States Government USD FLR-Bonds 23/25	USD	10.000,0	% 99,88	9.414.247,46	3,11
US912797GK78	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 08.08.2024	USD	20.000,0	% 95,47	17.996.844,47	5,95
US912797GB79	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	USD	20.000,0	% 95,89	18.075.632,31	5,98
US912797FS14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 13.06.2024	USD	32.500,0	% 96,27	29.489.675,14	9,76
US912797FH58	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 16.05.2024	USD	32.500,0	% 96,66	29.609.832,72	9,79
US912796CX52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.04.2024	USD	20.000,0	% 97,06	18.297.022,45	6,05
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>4.624.210,82</b>	<b>1,53</b>
<b>Obligations</b>					<b>4.624.210,82</b>	<b>1,53</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.624.210,82</b>	<b>1,53</b>
US63983TEF84	1,1250 % Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 22/24	USD	5.000,0	% 98,12	4.624.210,82	1,53
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>279.100.414,35</b>	<b>92,32</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>20.308.073,68</b>	<b>6,71</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Dépôts à vue</b>					<b>20.308.073,68</b>	<b>6,71</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			19.328.073,68	6,39
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			980.000,00	0,32
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>20.308.073,68</b>	<b>6,71</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>1.451.409,46</b>	<b>0,48</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-3.460.606,59</b>	<b>-1,14</b>
	Sold EUR / Bought GBP - 04 Oct 2023	EUR	-39.610.183,36	-164.261,84	-0,05	
	Sold GBP / Bought EUR - 04 Oct 2023	GBP	-9.400.644,67	148.654,71	0,05	
	Sold USD / Bought EUR - 16 Oct 2023	USD	-281.000.000,00	-3.444.999,46	-1,14	
<b>Contrats de swap</b>					<b>4.912.016,05</b>	<b>1,62</b>
<b>Swaps de rendement total</b>					<b>4.912.016,05</b>	<b>1,62</b>
	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0,24% - 10 Oct 2023	USD	132.000.000,00	204.417,94	0,07	
	Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index - pays 0,06% - 24 Oct 2023	USD	100.000.000,00	2.333.755,36	0,77	
	Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0,04% - 24 Oct 2023	USD	115.000.000,00	2.373.842,75	0,78	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>1.451.409,46</b>	<b>0,48</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR 1.462.118,21</b>	<b>0,49</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 302.322.015,70</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	63,05	69,90	67,69
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	69,23	76,75	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	503,97	554,52	532,90
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	1.137,40	1.252,09	1.203,73
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	892,77	--	--
- Catégorie W9 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	89.557,17	--	--
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	114.683,19	116.800,45	132.084,53
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	123.175	1.176.015	825.585
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	443	641	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	4.092	454.297	451.817
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	24	15.136	10.869
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	1.126	--	--
- Catégorie W9 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	277	--	--
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	2.431	2.820	2.152
Actifs du Compartiment en millions d'EUR				
		302,3	688,1	554,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	49,45
France	13,37
Supranational	10,46
Canada	4,52
Allemagne	4,28
Australie	3,11
Royaume-Uni	3,09
Autres pays	4,04
Autres éléments de l'actif net	7,68
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.461.917,81
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	69.697,46
- taux d'intérêt négatif	-1.236,08
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.268,16
<b>Total des produits</b>	<b>2.531.647,35</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-123.871,16
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-45.817,95
Commission forfaitaire	-2.898.666,80
Autres frais	-6.969,92
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.075.325,83</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-543.678,48</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-22.969.701,03
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-906.884,74
- opérations de change	533.761,26
- contrats de swap	-108.981.392,25
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-132.867.895,24</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	29.666.703,16
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-2.780.878,20
- opérations de change	-29.358,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	71.884.222,44
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-34.127.206,34</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 276.900.817,69)	279.100.414,35
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	20.308.073,68
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.025.827,42
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	14.857,89
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	700.000,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	4.912.016,05
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	148.654,71
<b>Total de l'actif</b>	<b>306.209.844,10</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	-22.233,88
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-99.660,98
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-156.672,24
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3.609.261,30
<b>Total du passif</b>	<b>-3.887.828,40</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>302.322.015,70</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	688.067.010,43
Souscriptions	58.757.362,50
Rachats	-410.375.150,89
Distribution	0,00
Produit total	-34.127.206,34
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>302.322.015,70</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.648.909		
- émises		59.223	
- rachetées		-1.576.564	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>131.568</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.200.766.614,38</b>	<b>79,87</b>
<b>Actions</b>					<b>358.265.782,76</b>	<b>23,83</b>
<b>Australie</b>					<b>6.018.775,16</b>	<b>0,40</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Shs	5.987	AUD 25,66	93.852,58	0,01
AU000000BXB1	Brambles	Shs	211.744	AUD 14,32	1.852.398,58	0,12
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	67.366	AUD 20,92	860.959,56	0,06
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	42.854	AUD 7,06	184.831,66	0,01
AU0000251498	Helia Group	Shs	107.234	AUD 3,49	228.632,65	0,02
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	10.835	AUD 45,42	300.646,64	0,02
AU000000MTS0	Metcash	Shs	159.754	AUD 3,78	368.912,91	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	708.857	AUD 1,65	712.368,73	0,05
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	67.959	AUD 15,71	652.234,06	0,04
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	76.870	AUD 11,99	563.062,20	0,04
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	9.011	AUD 36,49	200.875,59	0,01
<b>Autriche</b>					<b>1.034.395,16</b>	<b>0,07</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	2.480	EUR 48,86	121.172,80	0,01
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	Shs	2.318	EUR 28,42	65.877,56	0,01
AT0000937503	voestalpine	Shs	19.565	EUR 26,00	508.690,00	0,03
AT0000831706	Wienerberger	Shs	13.994	EUR 24,20	338.654,80	0,02
<b>Canada</b>					<b>5.756.718,03</b>	<b>0,38</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	1.751	CAD 61,52	75.483,63	0,00
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	44.048	CAD 15,41	475.640,82	0,03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	17.551	CAD 61,72	759.063,43	0,05
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	14.325	CAD 8,34	83.716,48	0,01
CA3180714048	Finning International	Shs	24.808	CAD 40,27	700.041,31	0,05
CA45075E1043	iA Financial	Shs	6.323	CAD 85,43	378.515,68	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	8.729	CAD 115,28	705.129,28	0,05
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	2.302	USD 379,00	822.336,16	0,05
CA5503711080	Lundin Gold	Shs	9.241	CAD 15,32	99.203,73	0,01
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	24.169	CAD 24,94	422.382,01	0,03
CA6665111002	Northland Power	Shs	36.312	CAD 22,04	560.805,22	0,04
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	13.408	CAD 71,78	674.400,28	0,04
<b>Danemark</b>					<b>11.138.496,61</b>	<b>0,74</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	282	DKK 12.795,00	483.883,57	0,03
DK0060542181	ISS	Shs	18.042	DKK 110,05	266.272,43	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	109.732	DKK 652,20	9.597.664,56	0,64
DK0060252690	Pandora	Shs	7.976	DKK 739,20	790.676,05	0,05
<b>Finlande</b>					<b>1.154.196,50</b>	<b>0,08</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	7.622	EUR 17,00	129.535,89	0,01
FI0009000681	Nokia	Shs	135.391	EUR 3,55	480.976,53	0,03
FI0009002422	Outokumpu	Shs	71.988	EUR 3,98	286.368,26	0,02
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	12.149	EUR 21,18	257.315,82	0,02
<b>France</b>					<b>14.849.664,91</b>	<b>0,99</b>
FR0013280286	BioMérieux	Shs	8.983	EUR 91,94	825.897,02	0,06
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	14.421	EUR 57,14	824.015,94	0,05
FR0000130452	Eiffage	Shs	18.138	EUR 90,98	1.650.195,24	0,11
FR0012435121	Elis	Shs	13.990	EUR 16,64	232.793,60	0,02
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	72.285	EUR 5,36	387.447,60	0,03
FR0000052292	Hermès International	Shs	1.233	EUR 1.751,60	2.159.722,80	0,14
FR0010259150	Ipsen	Shs	2.137	EUR 124,70	266.483,90	0,02
FR0000120321	L'Oréal	Shs	9.835	EUR 397,80	3.912.363,00	0,26
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	256	EUR 728,80	186.572,80	0,01
FR0010112524	Nexity	Shs	7.584	EUR 14,01	106.251,84	0,01
FR0000133308	Orange	Shs	87.896	EUR 10,81	950.331,55	0,06
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.093	EUR 157,40	801.638,20	0,05
FR0000120966	Societe BIC	Shs	1.728	EUR 62,85	108.604,80	0,01
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	2.883	EUR 197,10	568.239,30	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0012757854	SPIE	Shs	23.367	EUR 27,78	649.135,26	0,04
FR0000051807	Teleperformance	Shs	2.239	EUR 118,60	265.545,40	0,02
FR0000125486	Vinci	Shs	9.057	EUR 105,38	954.426,66	0,06
<b>Allemagne</b>					<b>9.886.900,48</b>	<b>0,66</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	14.783	EUR 97,21	1.437.055,43	0,10
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	24.433	EUR 7,51	183.442,96	0,01
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	34.829	EUR 19,98	695.744,10	0,05
DE0006305006	Deutz	Shs	12.652	EUR 4,15	52.531,10	0,00
DE0006602006	GEA Group	Shs	33.777	EUR 35,43	1.196.719,11	0,08
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	8.404	EUR 60,62	509.450,48	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	39.093	EUR 31,73	1.240.225,43	0,08
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	33.234	EUR 66,03	2.194.441,02	0,15
DE0006599905	Merck	Shs	6.085	EUR 158,65	965.385,25	0,07
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	3.864	EUR 365,40	1.411.905,60	0,09
<b>Hong Kong</b>					<b>1.244.691,85</b>	<b>0,08</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	179.000	HKD 10,72	231.007,97	0,01
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	87.500	HKD 13,32	140.310,91	0,01
HK0083000502	Sino Land	Shs	188.000	HKD 8,83	199.847,03	0,01
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	41.500	HKD 52,85	264.041,53	0,02
HK0000063609	Swire Properties	Shs	61.600	HKD 16,34	121.174,69	0,01
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	302.000	HKD 7,93	288.309,72	0,02
<b>Irlande</b>					<b>5.104.624,06</b>	<b>0,34</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	2.120	USD 300,77	601.001,06	0,04
IE00BFRT3W74	Allegion	Shs	4.213	USD 104,26	414.013,06	0,03
IE0001827041	CRH (traded in Ireland)	Shs	14.840	EUR 50,34	747.045,60	0,05
IE0001827041	CRH (traded in United Kingdom)	Shs	13.086	GBP 45,95	693.456,11	0,04
IE0000669501	Glanbia	Shs	9.412	EUR 15,51	145.980,12	0,01
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	13.006	USD 204,19	2.503.128,11	0,17
<b>Italie</b>					<b>8.769.878,28</b>	<b>0,58</b>
IT0001233417	A2A	Shs	299.183	EUR 1,68	502.328,26	0,03
IT0005218380	Banco BPM	Shs	56.479	EUR 4,60	259.690,44	0,02
IT0000066123	BPER Banca	Shs	254.582	EUR 2,90	738.287,80	0,05
IT0003128367	Enel	Shs	159.498	EUR 5,81	926.842,88	0,06
IT0003132476	Eni	Shs	151.544	EUR 15,30	2.319.229,38	0,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	479.005	EUR 2,45	1.173.083,25	0,08
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	49.030	EUR 12,51	613.365,30	0,04
IT0004176001	Prismian	Shs	23.344	EUR 37,75	881.236,00	0,06
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	57.015	EUR 7,16	408.113,37	0,03
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	185.751	EUR 5,10	947.701,60	0,06
<b>Japon</b>					<b>41.529.518,65</b>	<b>2,76</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	36.200	JPY 5.764,00	1.319.310,90	0,09
JP3118000003	Asics	Shs	15.700	JPY 5.223,00	518.482,72	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	63.600	JPY 4.015,00	1.614.571,46	0,11
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	1.200	JPY 32.590,00	247.275,00	0,02
JP3811000003	Fujikura	Shs	40.200	JPY 1.201,50	305.396,77	0,02
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	27.500	JPY 2.540,00	441.652,83	0,03
JP3854600008	Honda Motor	Shs	259.200	JPY 1.682,00	2.756.611,70	0,18
JP3853000002	Horiba	Shs	9.800	JPY 8.094,00	501.538,05	0,03
JP3294460005	Inpex	Shs	123.100	JPY 2.256,00	1.755.948,42	0,12
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	21.800	JPY 1.880,50	259.205,63	0,02
JP3143600009	ITOCHU	Shs	68.700	JPY 5.406,00	2.348.266,52	0,16
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	89.700	JPY 1.197,50	679.176,38	0,04
JP3386030005	JFE Holdings	Shs	8.400	JPY 2.191,00	116.368,72	0,01
JP3210200006	Kajima	Shs	16.200	JPY 2.433,50	249.264,81	0,02
JP3215800008	Kaneka	Shs	19.300	JPY 3.882,00	473.726,25	0,03
JP3496400007	KDDI	Shs	9.200	JPY 4.577,00	266.246,16	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	84.800	JPY 1.949,00	1.045.014,46	0,07
JP3297000006	Kokuyo	Shs	28.200	JPY 2.371,50	422.850,50	0,03
JP3304200003	Komatsu	Shs	53.200	JPY 4.043,00	1.359.972,04	0,09
JP3269600007	Kuraray	Shs	61.900	JPY 1.771,00	693.144,56	0,05
JP3877600001	Marubeni	Shs	111.100	JPY 2.332,00	1.638.163,38	0,11
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	75.500	JPY 1.696,50	809.870,21	0,05
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Shs	41.800	JPY 2.012,50	531.896,07	0,04
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	386.400	JPY 1.268,50	3.099.147,14	0,21
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	8.100	JPY 4.110,00	210.494,84	0,01
JP3891200002	Mitsui-Soko Holdings	Shs	4.600	JPY 4.305,00	125.211,90	0,01
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	12.500	JPY 2.541,00	200.830,32	0,01
JP3905200006	Mizuno	Shs	5.600	JPY 4.740,00	167.834,40	0,01
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	32.000	JPY 5.627,00	1.138.522,19	0,08
JP3660400007	Nichias	Shs	4.100	JPY 3.065,00	79.456,41	0,00
JP3688370000	Nippon Express Holdings	Shs	3.300	JPY 7.803,00	162.813,40	0,01
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	Shs	101.300	JPY 1.006,00	644.350,30	0,04
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	4.600	JPY 3.505,00	101.943,72	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	1.630.000	JPY 176,60	1.820.090,20	0,12
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	Shs	103.500	JPY 1.112,00	727.712,35	0,05
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	9.700	JPY 12.425,00	762.048,72	0,05
JP3738600000	Niterra	Shs	62.800	JPY 3.384,00	1.343.707,08	0,09
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	51.700	JPY 3.753,00	1.226.828,10	0,08
JP3165600002	NTN	Shs	93.100	JPY 284,70	167.591,41	0,01
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	14.000	JPY 2.349,50	207.978,33	0,01
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	52.400	JPY 4.343,00	1.438.916,93	0,10
JP3663900003	Sojitz	Shs	60.600	JPY 3.278,00	1.256.018,92	0,08
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	39.900	JPY 3.806,00	960.188,03	0,06
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	42.800	JPY 7.347,00	1.988.238,21	0,13
JP3455200000	Takasago Thermal Engineering	Shs	5.600	JPY 2.906,00	102.895,94	0,01
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	36.800	JPY 3.391,00	789.024,00	0,05
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	14.700	JPY 2.677,50	248.863,62	0,02
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	68.600	JPY 3.931,00	1.705.068,25	0,11
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	25.400	JPY 3.112,00	499.790,40	0,03
<b>Luxembourg</b>					<b>171.761,07</b>	<b>0,01</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	6.203	EUR 27,69	171.761,07	0,01
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>223.068,60</b>	<b>0,02</b>
NZFBUE000150	Fletcher Building	Shs	83.520	NZD 4,70	223.068,60	0,02
<b>Norvège</b>					<b>960.406,31</b>	<b>0,06</b>
NO0010735343	Europris	Shs	26.414	NOK 59,60	139.860,96	0,01
NO0010365521	Grieg Seafood	Shs	10.306	NOK 78,65	72.012,01	0,00
NO0010208051	Yara International	Shs	20.560	NOK 409,80	748.533,34	0,05
<b>Portugal</b>					<b>713.964,16</b>	<b>0,05</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	33.488	EUR 21,32	713.964,16	0,05
<b>Singapour</b>					<b>6.636.398,90</b>	<b>0,44</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	98.100	SGD 33,71	2.287.768,34	0,15
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	224.700	SGD 12,80	1.989.744,57	0,13
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	98.600	SGD 28,51	1.944.725,99	0,13
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	160.500	SGD 3,73	414.160,00	0,03
<b>Espagne</b>					<b>6.764.408,89</b>	<b>0,45</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	326.332	EUR 7,67	2.502.966,44	0,17
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	192.459	EUR 10,64	2.047.763,76	0,14
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	46.600	EUR 35,37	1.648.242,00	0,11
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	13.467	EUR 25,82	347.717,94	0,02
ES0173516115	Repsol	Shs	13.934	EUR 15,63	217.718,75	0,01
<b>Suède</b>					<b>2.277.974,09</b>	<b>0,15</b>
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	41.540	SEK 72,06	260.416,66	0,02
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	115.263	SEK 201,20	2.017.557,43	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Suisse</b>					<b>18.252.455,21</b>	<b>1,22</b>
CH0432492467	Alcon	Shs	5.298	CHF 71,52	392.574,65	0,03
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	33.478	GBP 22,52	869.469,67	0,06
CH0360674466	Galenica	Shs	17.554	CHF 67,95	1.235.800,45	0,08
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	6.854	CHF 262,40	1.863.334,07	0,12
CH0038863350	Nestlé	Shs	36.762	CHF 104,20	3.968.712,55	0,26
CH0012005267	Novartis	Shs	70.114	CHF 94,18	6.841.419,56	0,46
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	45.265	CHF 3,89	182.429,44	0,01
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	293	CHF 786,00	238.601,39	0,02
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	59.371	EUR 41,20	2.446.085,20	0,16
CH0012100191	Tecan Group	Shs	660	CHF 313,00	214.028,23	0,02
<b>Pays-Bas</b>					<b>10.859.818,19</b>	<b>0,72</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	75.320	EUR 28,73	2.163.943,60	0,14
NL0006237562	Arcadis	Shs	8.713	EUR 42,88	373.613,44	0,03
NL0010273215	ASML Holding	Shs	6.484	EUR 562,70	3.648.546,80	0,24
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	8.897	USD 200,53	1.681.619,76	0,11
NL0013654783	Prosus	Shs	50.043	EUR 28,34	1.418.218,62	0,09
NL0011821392	Signify	Shs	21.142	EUR 25,66	542.503,72	0,04
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	8.949	EUR 115,25	1.031.372,25	0,07
<b>Royaume-Uni</b>					<b>39.372.591,29</b>	<b>2,62</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	100.706	GBP 20,75	2.409.905,40	0,16
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	30.960	GBP 111,76	3.990.376,67	0,27
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	152.519	GBP 3,21	563.915,47	0,04
GB0031348658	Barclays	Shs	608.925	GBP 1,60	1.120.085,16	0,07
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	39.316	GBP 8,85	401.272,27	0,03
GB0031743007	Burberry Group	Shs	64.230	GBP 19,35	1.432.957,15	0,10
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	40.648	EUR 11,69	475.175,12	0,03
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	22.109	USD 62,80	1.308.680,41	0,09
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	23.027	GBP 25,40	674.524,34	0,04
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	6.270	GBP 48,90	353.592,42	0,02
GB00B2863827	CVS Group	Shs	16.065	GBP 16,25	301.065,26	0,02
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	18.297	GBP 10,50	221.562,23	0,01
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	11.781	USD 168,00	1.865.504,48	0,12
GB0003452173	Firstgroup	Shs	44.083	GBP 1,51	76.665,33	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	36.202	GBP 14,88	621.327,26	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	757.700	GBP 6,47	5.650.144,25	0,38
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	457.227	GBP 2,53	1.333.016,38	0,09
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	27.248	USD 25,54	655.934,36	0,04
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	105.822	GBP 1,50	183.548,30	0,01
GB0033195214	Kingfisher	Shs	531.028	GBP 2,21	1.350.981,74	0,09
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	43.905	USD 17,04	705.161,24	0,05
IE00059YS762	Linde	Shs	7.022	USD 373,49	2.471.978,35	0,16
JE00BJ1DLW90	Man Group	Shs	111.396	GBP 2,23	286.741,35	0,02
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	343.852	GBP 2,37	939.030,73	0,06
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	95.123	GBP 2,40	263.722,11	0,02
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	213.369	GBP 9,76	2.402.623,06	0,16
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Shs	159.791	GBP 2,36	435.270,02	0,03
IE00BDVJQ56	nVent Electric	Shs	16.392	USD 53,87	832.307,45	0,06
GB00BLDRH360	OSB Group	Shs	57.205	GBP 3,29	217.048,32	0,01
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	16.093	GBP 4,97	92.203,02	0,01
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	7.575	USD 65,22	465.659,31	0,03
GB00B2BODG97	RELX	Shs	19.882	GBP 27,88	639.262,73	0,04
GB00B8C3BL03	Sage Group	Shs	82.163	GBP 9,92	939.971,12	0,06
GB00B0CY5V57	Serica Energy	Shs	32.386	GBP 2,51	93.747,04	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	484.709	GBP 2,67	1.490.838,66	0,10
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	18.530	GBP 40,78	871.463,47	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	1.389.679	GBP	0,77	1.235.329,31	0,08
<b>Uruguay</b>						<b>1.953.932,52</b>	<b>0,13</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	1.627	USD	1.274,14	1.953.932,52	0,13
<b>États-Unis</b>						<b>163.591.143,84</b>	<b>10,88</b>
US88579Y1010	3M	Shs	14.098	USD	93,26	1.239.246,71	0,08
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	12.402	USD	98,12	1.146.975,46	0,08
US00724F1012	Adobe	Shs	6.339	USD	504,67	3.015.317,85	0,20
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	9.531	USD	132,20	1.187.612,56	0,08
US0010841023	AGCO	Shs	4.916	USD	120,82	559.829,22	0,04
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	8.610	USD	112,00	908.920,78	0,06
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	65.333	USD	132,31	8.147.608,05	0,54
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	46.401	USD	133,13	5.822.481,68	0,39
US0231351067	Amazon.com	Shs	72.539	USD	125,98	8.613.467,65	0,57
US0258161092	American Express	Shs	2.605	USD	150,23	368.866,53	0,02
US0268747849	American International Group	Shs	14.835	USD	61,28	856.862,56	0,06
US0311621009	Amgen	Shs	7.314	USD	270,82	1.866.983,79	0,12
US0378331005	Apple	Shs	10.523	USD	170,69	1.692.982,65	0,11
US0382221051	Applied Materials	Shs	13.869	USD	138,22	1.806.844,99	0,12
US0404131064	Arista Networks	Shs	2.858	USD	184,43	496.819,52	0,03
US0476491081	Atkore	Shs	1.423	USD	151,70	203.467,64	0,01
US0527691069	Autodesk	Shs	7.349	USD	207,89	1.440.013,97	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	6.474	USD	243,31	1.484.695,91	0,10
US0538071038	Avnet	Shs	4.857	USD	48,96	224.137,42	0,01
US0865161014	Best Buy	Shs	8.253	USD	68,90	535.964,38	0,04
US09062X1037	Biogen	Shs	1.797	USD	257,83	436.703,21	0,03
US09247X1019	BlackRock	Shs	1.844	USD	645,24	1.121.468,44	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	27.798	USD	58,14	1.523.328,04	0,10
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	11.349	USD	234,01	2.503.207,61	0,17
US1255231003	Cigna	Shs	3.985	USD	290,32	1.090.461,00	0,07
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	45.801	USD	53,88	2.325.987,66	0,15
US1729674242	Citigroup	Shs	21.553	USD	41,20	836.969,83	0,06
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	8.717	USD	19,54	160.544,88	0,01
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	31.896	USD	24,01	721.827,20	0,05
US1912161007	Coca-Cola	Shs	5.837	USD	55,81	307.048,21	0,02
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	19.118	USD	44,86	808.363,29	0,05
US2058871029	Conagra Brands	Shs	8.841	USD	27,44	228.660,08	0,02
US2270461096	Crocs	Shs	3.533	USD	85,87	285.949,91	0,02
US2310211063	Cummins	Shs	542	USD	231,31	118.167,64	0,01
US2358511028	Danaher	Shs	8.478	USD	247,19	1.975.282,28	0,13
US2441991054	Deere	Shs	1.306	USD	384,73	473.591,71	0,03
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	5.482	USD	86,33	446.072,69	0,03
US2788651006	Ecolab	Shs	8.524	USD	169,27	1.359.966,76	0,09
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	14.856	USD	69,96	979.617,53	0,07
US2855121099	Electronic Arts	Shs	11.645	USD	119,18	1.308.120,44	0,09
US0367521038	Elevance Health	Shs	3.028	USD	447,28	1.276.556,99	0,08
US5324571083	Eli Lilly	Shs	4.749	USD	544,45	2.437.053,31	0,16
US29670G1022	Essential Utilities	Shs	2.156	USD	34,04	69.174,04	0,00
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	16.469	USD	57,36	890.391,96	0,06
US31428X1063	FedEx	Shs	3.527	USD	266,44	885.747,11	0,06
SG9999000020	Flex	Shs	31.126	USD	26,59	780.093,23	0,05
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	2.942	USD	62,77	174.060,27	0,01
US3703341046	General Mills	Shs	32.596	USD	64,11	1.969.676,69	0,13
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	38.110	USD	75,42	2.709.133,06	0,18
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	27.275	USD	22,25	572.004,75	0,04
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	7.961	USD	32,94	247.170,18	0,02
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	1.954	USD	250,65	461.633,30	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	96.265	USD 17,63	1.599.652,27	0,11
US4364401012	Hologic	Shs	20.603	USD 70,05	1.360.327,45	0,09
US4370761029	Home Depot	Shs	2.637	USD 303,49	754.326,52	0,05
US4448591028	Humana	Shs	1.149	USD 495,21	536.308,02	0,04
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	3.039	USD 436,98	1.251.690,97	0,08
US4571871023	Ingredion	Shs	5.823	USD 98,35	539.791,46	0,04
US4581401001	Intel	Shs	42.167	USD 35,18	1.398.213,20	0,09
US4612021034	Intuit	Shs	1.892	USD 512,24	913.480,92	0,06
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	1.416	USD 296,15	395.257,25	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	26.195	USD 156,88	3.873.386,57	0,26
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	32.571	USD 147,59	4.530.987,71	0,30
US48666K1097	KB Home	Shs	9.098	USD 46,72	400.639,37	0,03
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	11.118	USD 132,64	1.389.971,97	0,09
US5128071082	Lam Research	Shs	2.759	USD 627,52	1.631.864,64	0,11
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	7.825	USD 84,64	624.259,07	0,04
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	9.581	USD 73,09	660.045,17	0,04
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	11.007	USD 193,40	2.006.459,02	0,13
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	7.410	USD 399,44	2.789.809,95	0,19
US58933Y1055	Merck	Shs	35.673	USD 104,30	3.506.943,76	0,23
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	4.892	USD 123,85	571.067,33	0,04
US5528481030	MGIC Investment	Shs	40.908	USD 16,94	653.170,42	0,04
US5950171042	Microchip Technology	Shs	8.936	USD 78,61	662.103,40	0,04
US5949181045	Microsoft	Shs	50.303	USD 313,64	14.870.658,16	0,99
US60770K1079	Moderna	Shs	859	USD 100,27	81.183,74	0,01
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	1.958	USD 274,19	506.021,72	0,03
US6311031081	Nasdaq	Shs	35.020	USD 48,92	1.614.758,01	0,11
US64110L1061	Netflix	Shs	534	USD 376,36	189.430,36	0,01
US67066G1040	NVIDIA	Shs	25.972	USD 430,89	10.548.159,01	0,70
US6907421019	Owens Corning	Shs	12.266	USD 139,25	1.609.915,28	0,11
US6937181088	PACCAR	Shs	9.604	USD 85,71	775.869,19	0,05
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	7.696	USD 58,18	422.030,30	0,03
US7134481081	PepsiCo	Shs	2.155	USD 169,50	344.287,96	0,02
US7170811035	Pfizer	Shs	20.630	USD 32,09	623.984,50	0,04
US6935061076	PPG Industries	Shs	10.497	USD 130,56	1.291.755,14	0,09
US74251V1026	Principal Financial Group	Shs	2.873	USD 72,66	196.759,58	0,01
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	16.252	USD 146,34	2.241.685,71	0,15
US7475251036	QUALCOMM	Shs	13.126	USD 111,10	1.374.520,80	0,09
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	1.055	USD 834,57	829.889,15	0,06
US7611521078	ResMed	Shs	3.273	USD 150,05	462.899,66	0,03
US79466L3024	Salesforce	Shs	7.826	USD 203,20	1.498.885,32	0,10
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	24.093	USD 27,50	624.494,23	0,04
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	11.103	USD 42,81	448.012,80	0,03
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	2.818	USD 105,95	281.414,72	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	14.854	USD 30,87	432.200,14	0,03
US8716071076	Synopsys	Shs	4.329	USD 460,71	1.879.836,52	0,13
US88160R1014	Tesla	Shs	21.617	USD 246,38	5.020.023,29	0,33
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	403	USD 398,91	151.525,19	0,01
US9113631090	United Rentals	Shs	482	USD 448,22	203.630,64	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	3.770	USD 510,10	1.812.598,15	0,12
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	86.995	USD 32,55	2.669.009,65	0,18
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	2.737	USD 352,50	909.366,14	0,06
US9295661071	Wabash National	Shs	16.906	USD 21,40	341.004,02	0,02
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	22.483	USD 31,23	661.806,61	0,04
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.896	USD 379,08	677.445,03	0,05
US9598021098	Western Union	Shs	113.749	USD 13,45	1.442.031,44	0,10
US3848021040	WW Grainger	Shs	1.547	USD 698,85	1.019.011,63	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.330	USD 174,01	382.150,99	0,03
<b>Obligations</b>					<b>838.105.082,38</b>	<b>55,75</b>
<b>Australie</b>					<b>4.267.365,55</b>	<b>0,28</b>
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	500,0	% 96,22	481.079,35	0,03
XS2446284783	0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	% 87,67	876.724,20	0,06
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	3.000,0	% 96,99	2.909.562,00	0,19
<b>Autriche</b>					<b>10.406.701,21</b>	<b>0,69</b>
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	100,0	% 103,54	103.538,58	0,01
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.300,0	% 92,86	2.135.784,83	0,14
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	1.500,0	% 102,86	1.542.937,05	0,10
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	200,0	% 90,65	181.304,54	0,01
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	4.000,0	% 66,21	2.648.312,40	0,18
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 89,92	269.770,71	0,02
AT0000A269M8	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	800,0	% 86,58	692.677,20	0,04
AT0000A2WSC8	0,9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	% 82,26	411.313,20	0,03
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 80,70	2.421.062,70	0,16
<b>Belgique</b>					<b>33.129.372,99</b>	<b>2,20</b>
BE6248644013	3,2500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 13/33	EUR	700,0	% 94,36	660.489,76	0,04
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 97,39	973.869,20	0,06
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	% 85,93	859.285,00	0,06
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	700,0	% 90,41	632.880,15	0,04
BE0002892736	3,2500 % Belfius Bank EUR Notes 22/27	EUR	1.500,0	% 98,36	1.475.436,15	0,10
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	4.000,0	% 97,81	3.912.550,00	0,26
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	3.000,0	% 95,15	2.854.505,10	0,19
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	1.000,0	% 84,20	842.006,70	0,06
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	200,0	% 94,26	188.520,66	0,01
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.800,0	% 64,76	1.165.747,50	0,08
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	400,0	% 96,89	387.573,32	0,02
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	400,0	% 75,93	303.738,00	0,02
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	5.000,0	% 69,44	3.472.149,00	0,23
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	3.400,0	% 88,19	2.998.434,50	0,20
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	1.000,0	% 77,09	770.883,30	0,05
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	2.000,0	% 95,92	1.918.300,00	0,13
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	6.000,0	% 109,67	6.579.912,00	0,44
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 94,22	1.507.451,84	0,10
BE6282460615	2,7500 % Solvay EUR Notes 15/27	EUR	1.700,0	% 95,63	1.625.640,81	0,11
<b>Danemark</b>					<b>2.616.049,80</b>	<b>0,18</b>
XS2410368042	0,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 76,16	761.552,00	0,05
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	% 98,00	490.015,00	0,04
XS2013618421	0,8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 90,97	1.364.482,80	0,09
<b>Finlande</b>					<b>9.194.016,26</b>	<b>0,61</b>
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	2.500,0	% 86,85	2.171.329,75	0,14
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 95,36	95.364,43	0,01
FI4000507231	0,1250 % Finland Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.500,0	% 77,78	1.944.537,75	0,13
XS1956027947	2,1250 % Fortum EUR MTN 19/29	EUR	2.300,0	% 89,26	2.053.092,93	0,14
XS2561746855	2,6250 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 22/25	EUR	3.000,0	% 97,66	2.929.691,40	0,19
<b>France</b>					<b>139.935.165,49</b>	<b>9,31</b>
FR0013260551	1,6250 % APRR EUR MTN 17/32	EUR	500,0	% 84,30	421.508,10	0,03
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 97,30	1.459.506,30	0,10
XS1587911451	2,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 93,56	935.586,00	0,06
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 94,22	942.206,70	0,06
FR00140003P3	0,1000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 85,49	854.921,00	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	500,0	79,20	395.989,90	0,03
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	86,33	604.280,60	0,04
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	2.000,0	97,92	1.958.460,00	0,13
XS1190632999	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	97,15	971.486,50	0,06
XS1419646317	1,5000 % BNP Paribas EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	90,29	902.899,40	0,06
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	92,56	925.581,60	0,06
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	77,81	778.137,50	0,05
FR001400DNG3	4,6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	101,99	1.019.877,70	0,07
FR0013323664	1,3750 % BPCE EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0	93,54	1.122.458,76	0,08
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	2.200,0	88,05	1.937.009,36	0,13
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	1.000,0	85,87	858.738,60	0,06
FR001400F075	4,3750 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	98,89	1.977.845,20	0,13
FR0013464930	0,1250 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	2.500,0	95,61	2.390.209,50	0,16
FR0013403862	0,6250 % BPCE EUR Notes 19/27	EUR	2.000,0	88,89	1.777.859,20	0,12
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	1.500,0	94,65	1.419.785,10	0,09
FR0013476199	0,2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	3.800,0	91,50	3.477.036,86	0,23
FR0013476207	0,6250 % BPCE SA EUR Notes 20/30	EUR	2.000,0	80,16	1.603.285,40	0,11
FR0012939882	1,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 15/25	EUR	800,0	94,99	759.939,68	0,05
FR0013160959	1,2000 % Cie de Financement Foncier EUR MTN 16/31	EUR	3.000,0	83,90	2.517.044,10	0,17
FR0014004165	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 21/26	EUR	3.000,0	90,30	2.709.075,00	0,18
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	500,0	85,60	428.001,00	0,03
XS2517103334	2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	1.500,0	88,96	1.334.409,00	0,09
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	95,21	952.084,80	0,06
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	98,46	1.969.118,00	0,13
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.000,0	94,09	940.949,90	0,06
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0	93,21	932.097,00	0,06
FR0013254273	0,7500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	90,30	1.354.560,75	0,09
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	87,78	1.755.528,00	0,12
FR0013450822	0,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	2.000,0	83,01	1.660.219,00	0,11
FR001400D6N0	4,3750 % Électricité de France EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0	99,74	1.994.744,60	0,13
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	93,42	467.102,85	0,03
FR0012602761	1,0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	1.600,0	93,01	1.488.132,64	0,10
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	87,13	871.301,20	0,06
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	1.600,0	92,52	1.480.261,60	0,10
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.500,0	118,31	1.774.664,85	0,12
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	4.700,0	111,31	5.231.428,53	0,35
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	4.000,0	101,88	4.075.359,60	0,27
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	6.000,0	103,74	6.224.579,40	0,41
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	7.700,0	109,52	8.433.347,23	0,56
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	500,0	100,58	502.905,00	0,03
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	2.000,0	98,33	1.966.600,00	0,13
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.150,0	91,78	1.055.458,39	0,07
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	200,0	95,77	191.545,98	0,01
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.250,0	95,40	1.192.487,50	0,08
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0	88,31	883.139,90	0,06
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	5.000,0	57,97	2.898.400,00	0,19
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	1.000,0	89,61	896.119,90	0,06
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	5.000,0	71,12	3.555.999,50	0,24
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	88,60	442.994,95	0,03
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	7.000,0	80,38	5.626.809,30	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	3.000,0	% 75,31	2.259.239,70	0,15
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	7.000,0	% 82,34	5.764.079,30	0,38
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	12.000,0	% 76,79	9.214.438,80	0,61
FR001400H7V7	3,0000 % French Republic Government Bond OAT EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	% 96,67	483.359,95	0,03
FR0013205069	1,0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	1.000,0	% 85,73	857.321,00	0,06
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	500,0	% 74,59	372.928,60	0,03
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 99,61	498.030,85	0,03
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	3.300,0	% 95,32	3.145.654,05	0,21
FR0013359197	1,0000 % Orange EUR MTN 18/25	EUR	2.200,0	% 94,58	2.080.777,82	0,14
FR0013396520	2,0000 % Orange EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 91,25	912.477,00	0,06
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	1.600,0	% 91,25	1.459.928,00	0,10
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 83,46	417.300,85	0,03
FR001400AO22	1,5000 % Societe Generale EUR FLR-MTN 22/25	EUR	1.900,0	% 98,16	1.865.130,82	0,12
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	4.000,0	% 95,97	3.838.673,20	0,26
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 85,07	1.020.885,12	0,07
FR0013448859	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 79,59	795.857,10	0,05
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 88,16	881.646,30	0,06
FR0014004GE5	0,2500 % Société Générale EUR MTN 21/27	EUR	1.000,0	% 86,12	861.230,90	0,06
FR001400DHz5	3,0000 % Société Générale EUR Notes 22/25	EUR	3.000,0	% 98,41	2.952.411,90	0,20
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	1.600,0	% 95,85	1.533.578,40	0,10
FR0013176310	1,8750 % Vivendi EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 94,61	1.419.137,40	0,09
<b>Allemagne</b>					<b>94.148.085,69</b>	<b>6,26</b>
DE000AAR0322	0,7500 % Aareal Bank EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	% 82,35	823.504,90	0,05
XS2491542374	3,1250 % BASF EUR MTN 22/28	EUR	1.700,0	% 97,07	1.650.205,64	0,11
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 84,25	421.232,90	0,03
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	550,0	% 97,80	537.877,95	0,04
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 89,61	1.523.405,87	0,10
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 92,91	929.091,90	0,06
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 88,85	1.777.028,40	0,12
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	2.000,0	% 92,53	1.850.582,80	0,12
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 92,81	464.028,70	0,03
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 87,22	1.482.756,66	0,10
DE000DL19US6	2,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.700,0	% 95,61	2.581.537,50	0,17
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	3.200,0	% 89,58	2.866.691,84	0,19
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 80,91	809.138,10	0,05
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP EUR MTN 21/30	EUR	3.000,0	% 78,15	2.344.367,70	0,16
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP EUR MTN 22/31	EUR	3.000,0	% 92,65	2.779.570,20	0,19
XS2069380991	0,2500 % E.ON EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 89,83	898.272,40	0,06
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 81,58	1.223.751,45	0,08
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 81,58	815.755,10	0,05
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	700,0	% 117,66	823.640,93	0,05
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	6.640,0	% 116,97	7.766.741,60	0,52
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.500,0	% 111,01	2.775.125,00	0,18
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	1.500,0	% 115,17	1.727.535,00	0,12
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	4.000,0	% 91,95	3.678.119,60	0,24
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	4.900,0	% 91,72	4.494.280,00	0,30
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.450,0	% 94,19	1.365.726,00	0,09
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	4.000,0	% 70,09	2.803.680,00	0,19
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	% 90,67	181.334,00	0,01
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 87,60	438.010,00	0,03
DE0001102622	2,1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	8.500,0	% 96,15	8.172.410,00	0,54
DE0001102606	1,7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.500,0	% 91,43	3.200.084,65	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	300,0	% 108,61	325.839,00	0,02
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	100,0	% 84,10	84.096,99	0,01
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	10.000,0	% 79,46	7.946.199,00	0,53
DE0001030732	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	1.000,0	% 80,65	806.500,00	0,05
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	5.500,0	% 45,78	2.517.678,90	0,17
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	2.000,0	% 91,88	1.837.686,00	0,12
DE000A2LQSH4	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/28	EUR	2.050,0	% 88,74	1.819.176,36	0,12
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 92,92	929.218,50	0,06
DE000A2NB9V2	0,1000 % Land Berlin EUR MTN 19/30	EUR	2.200,0	% 81,75	1.798.589,10	0,12
DE000A168023	1,0000 % Land Berlin EUR Notes 16/32 S.488	EUR	4.000,0	% 82,38	3.295.124,80	0,22
XS2482887879	2,7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	2.000,0	% 90,70	1.814.066,00	0,12
DE000NRWOKM0	1,7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/57	EUR	2.100,0	% 62,20	1.306.274,97	0,09
DE000A2TR208	0,7500 % State of Saxony-Anhalt EUR Notes 19/29	EUR	1.000,0	% 87,41	874.074,90	0,06
DE000HV2ALG5	0,6250 % UniCredit Bank EUR MTN 15/25	EUR	590,0	% 95,42	562.965,32	0,04
XS1893631769	2,2500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/26	EUR	1.500,0	% 95,03	1.425.388,35	0,10
XS2282094494	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	1.700,0	% 91,15	1.549.501,21	0,10
DE000A3MP4V7	0,7500 % Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	1.000,0	% 68,92	689.219,70	0,05
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	1.500,0	% 90,73	1.360.999,80	0,09
<b>Irlande</b>					<b>11.506.467,70</b>	<b>0,77</b>
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.500,0	% 91,98	1.379.631,30	0,09
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 82,48	1.649.547,40	0,11
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	800,0	% 102,93	823.416,00	0,06
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	2.000,0	% 95,45	1.908.940,00	0,13
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	2.000,0	% 75,21	1.504.140,00	0,10
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	600,0	% 94,64	567.828,00	0,04
IE00BDHDPR44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 90,48	452.415,00	0,03
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 89,47	894.740,00	0,06
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.000,0	% 77,53	2.325.810,00	0,15
<b>Italie</b>					<b>122.523.815,16</b>	<b>8,15</b>
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 82,37	411.851,35	0,03
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 92,99	464.925,20	0,03
XS1023703090	3,6250 % Eni EUR MTN 14/29	EUR	500,0	% 98,00	489.976,50	0,03
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	1.200,0	% 80,48	965.778,96	0,06
XS2344735811	0,3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 84,51	1.690.255,80	0,11
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 88,98	889.846,20	0,06
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.900,0	% 96,03	1.824.643,15	0,12
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.200,0	% 89,94	1.978.709,70	0,13
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	2.900,0	% 96,33	2.793.494,31	0,19
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0	% 98,47	984.728,60	0,07
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	% 97,84	978.371,50	0,07
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	1.200,0	% 108,10	1.297.200,00	0,09
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	4.500,0	% 101,87	4.584.341,25	0,30
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	1.000,0	% 91,81	918.090,00	0,06
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	5.500,0	% 100,21	5.511.302,50	0,37
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	9.500,0	% 101,32	9.625.281,25	0,64
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	6.700,0	% 102,55	6.870.515,00	0,46

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	4.200,0	% 96,16	4.038.583,50	0,27
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	2.900,0	% 95,37	2.765.860,50	0,18
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	3.500,0	% 76,20	2.666.842,50	0,18
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	2.000,0	% 68,77	1.375.410,00	0,09
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	1.600,0	% 61,91	990.564,00	0,07
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	2.600,0	% 78,09	2.030.365,74	0,14
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	7.500,0	% 96,20	7.215.018,75	0,48
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	10.000,0	% 97,23	9.723.250,00	0,65
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	1.000,0	% 95,43	954.265,00	0,06
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	6.000,0	% 95,23	5.713.665,00	0,38
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	3.500,0	% 79,00	2.765.029,05	0,18
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	4.000,0	% 96,59	3.863.753,20	0,26
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	6.000,0	% 88,89	5.333.280,00	0,35
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	1.000,0	% 77,75	777.525,00	0,05
IT0005467482	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	4.000,0	% 82,18	3.287.040,00	0,22
IT0005449969	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	11.500,0	% 76,05	8.746.132,95	0,58
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	10.000,0	% 74,60	7.460.300,00	0,50
IT0005521981	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	2.000,0	% 97,12	1.942.365,00	0,13
IT0005495731	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	6.000,0	% 92,73	5.563.830,00	0,37
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 94,85	948.452,90	0,06
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 93,32	933.214,30	0,06
XS2237901355	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 77,37	773.674,60	0,05
XS2289133758	0,8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	500,0	% 75,22	376.081,90	0,02
<b>Japon</b>					<b>912.336,30</b>	<b>0,06</b>
XS2465984107	1,6310 % Mizuho Financial Group EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	% 91,23	912.336,30	0,06
<b>Luxembourg</b>					<b>53.207.182,65</b>	<b>3,54</b>
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.600,0	% 93,03	1.488.475,04	0,10
XS2050406177	1,3500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/39	EUR	1.000,0	% 64,99	649.867,00	0,04
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	5.100,0	% 97,20	4.957.042,92	0,33
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	4.700,0	% 95,04	4.466.915,72	0,30
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	8.500,0	% 80,88	6.875.038,85	0,46
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	5.600,0	% 94,90	5.314.546,72	0,35
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	3.000,0	% 64,02	1.920.701,70	0,13
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	900,0	% 91,38	822.463,20	0,05
EU000A1G0DT0	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	2.000,0	% 82,02	1.640.363,40	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	3.000,0	% 67,89	2.036.710,80	0,14
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	5.000,0	% 90,15	4.507.554,50	0,30
EU000A1G0ED2	0,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	3.000,0	% 74,76	2.242.882,20	0,15
EU000A1G0EP6	0,1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	6.000,0	% 81,33	4.879.703,40	0,32
EU000A1G0EK7	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2027	EUR	3.750,0	% 87,39	3.277.209,38	0,22
EU000A1G0EL5	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	8.500,0	% 78,25	6.651.384,30	0,44
XS1420338102	2,2500 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 16/28	EUR	1.600,0	% 92,27	1.476.323,52	0,10
<b>Mexique</b>					<b>1.854.794,20</b>	<b>0,12</b>
XS1379122523	2,1250 % América Móvil EUR Notes 16/28	EUR	2.000,0	% 92,74	1.854.794,20	0,12
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>1.716.566,40</b>	<b>0,12</b>
XS2362968906	0,1000 % Westpac Securities (London) EUR Notes 21/27	EUR	2.000,0	% 85,83	1.716.566,40	0,12
<b>Norvège</b>					<b>11.391.152,88</b>	<b>0,76</b>
XS2341719503	0,0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 21/28	EUR	3.000,0	% 84,56	2.536.768,50	0,17
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	2.800,0	% 90,44	2.532.376,00	0,17
XS1943561883	1,0000 % Sparebank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	3.200,0	% 87,06	2.785.936,96	0,19
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 80,69	2.420.697,30	0,16
XS2001738991	1,7500 % Telenor EUR MTN 19/34	EUR	1.400,0	% 79,67	1.115.374,12	0,07
<b>Pologne</b>					<b>16.478.325,38</b>	<b>1,10</b>
XS1346201616	1,5000 % Poland Government EUR MTN 16/26	EUR	4.300,0	% 95,29	4.097.384,00	0,27
XS1508566392	1,0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	2.200,0	% 87,61	1.927.458,28	0,13
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 80,81	1.212.150,75	0,08
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	1.000,0	% 65,86	658.556,00	0,04
XS1584894650	1,3750 % Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	7.000,0	% 91,48	6.403.626,60	0,43
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 87,17	2.179.149,75	0,15
<b>Portugal</b>					<b>19.366.584,66</b>	<b>1,29</b>
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	5.000,0	% 90,98	4.548.976,50	0,30
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	600,0	% 101,55	609.323,94	0,04
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	2.500,0	% 103,05	2.576.125,00	0,17
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 99,25	992.480,00	0,07
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	1.100,0	% 99,62	1.095.808,89	0,07
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	6.350,0	% 99,34	6.308.026,50	0,42
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	% 102,97	514.855,00	0,04
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	650,0	% 94,91	616.941,00	0,04
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	1.700,0	% 87,05	1.479.832,83	0,10
PTOTEPOE0032	1,1500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/42	EUR	1.000,0	% 62,42	624.215,00	0,04
<b>Roumanie</b>					<b>22.285.084,56</b>	<b>1,48</b>
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	5.400,0	% 86,22	4.655.958,30	0,31
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	7.600,0	% 91,37	6.943.804,60	0,46
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	6.000,0	% 87,70	5.261.926,20	0,35
XS1768067297	2,5000 % Romania Government EUR MTN 18/30	EUR	2.500,0	% 82,17	2.054.165,50	0,14
XS2027596530	2,1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	2.400,0	% 74,28	1.782.688,08	0,12
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	2.200,0	% 72,12	1.586.541,88	0,10
<b>Slovaquie</b>					<b>3.667.717,20</b>	<b>0,24</b>
SK4120012691	1,8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	1.500,0	% 74,90	1.123.545,00	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
SK4000017059	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	1.000,0	% 82,18	821.753,70	0,05
SK4000017166	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	2.200,0	% 78,29	1.722.418,50	0,11
<b>Slovénie</b>					<b>3.200.875,00</b>	<b>0,21</b>
SI0002103487	1,5000 % Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	2.000,0	% 76,78	1.535.560,00	0,10
SI0002103990	0,8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 83,27	1.665.315,00	0,11
<b>Espagne</b>					<b>117.610.780,61</b>	<b>7,82</b>
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 89,46	894.593,00	0,06
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	1.000,0	% 89,07	890.652,00	0,06
XS2236363573	1,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 91,02	455.076,10	0,03
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	1.600,0	% 94,52	1.512.374,72	0,10
ES0413211071	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	2.000,0	% 99,84	1.996.720,80	0,13
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	% 92,03	1.840.551,40	0,12
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	3.300,0	% 93,80	3.095.365,35	0,21
XS2404651163	1,0000 % Banco Santander EUR MTN 21/31	EUR	1.100,0	% 78,24	860.595,78	0,06
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	2.500,0	% 99,89	2.497.153,00	0,17
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	3.200,0	% 78,35	2.507.092,48	0,17
ES0413900590	0,0100 % Banco Santander EUR Notes 20/25	EUR	2.500,0	% 94,56	2.363.919,75	0,16
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 92,61	926.107,40	0,06
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	3.300,0	% 94,90	3.131.610,24	0,21
ES0414970204	3,8750 % CaixaBank EUR Notes 05/25	EUR	1.400,0	% 99,58	1.394.062,88	0,09
XS2455983861	1,3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	500,0	% 82,77	413.873,55	0,03
XS2343540519	0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 75,26	376.281,45	0,02
XS2432530637	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 88,29	1.765.732,60	0,12
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.800,0	% 90,51	1.629.215,28	0,11
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.400,0	% 114,54	2.748.888,00	0,18
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	3.500,0	% 100,74	3.525.829,65	0,23
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	6.500,0	% 101,85	6.620.445,00	0,44
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	7.000,0	% 89,85	6.289.289,30	0,42
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.700,0	% 96,23	2.598.156,00	0,17
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 93,67	2.810.010,00	0,19
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	7.000,0	% 78,54	5.497.729,30	0,37
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	2.300,0	% 79,57	1.830.156,00	0,12
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	% 93,36	2.800.740,00	0,19
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.500,0	% 92,27	3.229.345,00	0,21
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	2.550,0	% 87,59	2.233.595,75	0,15
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	8.000,0	% 91,18	7.294.079,20	0,48
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.300,0	% 90,72	4.808.212,47	0,32
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	7.000,0	% 83,89	5.872.229,30	0,39
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	3.950,0	% 62,73	2.477.874,11	0,16
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	6.700,0	% 76,54	5.128.090,89	0,34
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	5.000,0	% 98,14	4.907.000,00	0,33
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	8.000,0	% 95,32	7.625.600,00	0,51
ES0000012G91	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	3.150,0	% 92,23	2.905.378,88	0,19
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	2.000,0	% 94,23	1.884.540,00	0,12
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	2.200,0	% 93,04	2.046.876,26	0,14
XS1877846110	1,4950 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/25	EUR	2.700,0	% 95,64	2.582.196,57	0,17
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	1.000,0	% 92,71	927.135,50	0,06
XS2177442295	1,8070 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 83,28	416.405,65	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Supranational</b>					<b>47.656.913,79</b>	<b>3,17</b>
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	4.000,0 %	103,81	4.152.516,00	0,28
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	3.100,0 %	102,09	3.164.719,32	0,21
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	4.550,0 %	103,81	4.723.327,25	0,31
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	650,0 %	100,59	653.838,77	0,04
EU000A3K4DD8	1,0000 % European Union EUR Bonds 22/32	EUR	10.000,0 %	81,90	8.190.380,00	0,54
EU000A1GY6W8	3,7500 % European Union EUR MTN 12/42	EUR	1.000,0 %	99,41	994.086,60	0,07
EU000A19VVY6	0,5000 % European Union EUR MTN 18/25	EUR	15.000,0 %	95,55	14.333.112,00	0,95
EU000A283867	0,1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	6.500,0 %	55,21	3.588.801,45	0,24
EU000A3KP2Z3	0,2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	2.500,0 %	66,59	1.664.775,00	0,11
EU000A3KNYG5	0,4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	4.000,0 %	51,20	2.048.156,40	0,14
EU000A3KRJQ6	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	5.000,0 %	82,86	4.143.201,00	0,28
<b>Suède</b>					<b>6.134.987,15</b>	<b>0,41</b>
XS1875333178	1,6250 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 18/29	EUR	500,0 %	98,48	492.385,25	0,04
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0 %	84,73	1.694.659,20	0,11
XS2404629235	0,1250 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0 %	88,72	1.774.418,00	0,12
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0 %	79,09	790.874,80	0,05
XS2487057106	1,3750 % Swedbank Hypotek EUR Notes 22/27	EUR	1.500,0 %	92,18	1.382.649,90	0,09
<b>Suisse</b>					<b>1.770.319,88</b>	<b>0,12</b>
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	1.200,0 %	90,00	1.080.022,68	0,07
CH0595205532	0,6250 % UBS Group EUR Notes 21/33	EUR	1.000,0 %	69,03	690.297,20	0,05
<b>Pays-Bas</b>					<b>60.914.435,11</b>	<b>4,05</b>
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	2.900,0 %	82,67	2.397.558,47	0,16
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	3.600,0 %	88,53	3.187.171,08	0,21
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	3.000,0 %	69,77	2.093.173,50	0,14
XS2348638433	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 21/33	EUR	500,0 %	75,22	376.123,05	0,03
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	800,0 %	79,46	635.687,92	0,04
XS2270147924	0,9330 % BP Capital Markets EUR MTN 20/40	EUR	1.000,0 %	56,58	565.823,60	0,04
XS0553728709	4,5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/30	EUR	600,0 %	103,86	623.160,42	0,04
XS1215181980	1,0000 % DSM EUR MTN 15/25	EUR	1.600,0 %	95,65	1.530.406,24	0,10
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance EUR MTN 15/25	EUR	2.200,0 %	96,87	2.131.163,10	0,14
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0 %	94,53	1.512.437,60	0,10
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	3.500,0 %	87,63	3.067.096,55	0,20
XS2306988564	0,5000 % EnBW International Finance EUR MTN 21/33	EUR	500,0 %	70,40	352.012,40	0,02
XS2558395278	4,0490 % EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	99,47	994.663,50	0,07
XS2353182376	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	1.000,0 %	63,70	637.003,20	0,04
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	1.600,0 %	89,81	1.436.908,48	0,10
XS0811555183	2,8750 % Heineken EUR MTN 12/25	EUR	2.000,0 %	98,43	1.968.620,00	0,13
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	90,56	452.779,45	0,03
XS2418730995	0,1250 % ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	3.000,0 %	75,77	2.273.017,20	0,15
XS2534912485	2,5000 % ING Bank EUR Notes 22/30	EUR	1.500,0 %	93,94	1.409.065,80	0,09
XS2585966505	3,0000 % ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	4.000,0 %	94,91	3.796.350,00	0,25
XS1564394796	2,5000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	500,0 %	98,77	493.852,75	0,03
XS2407529309	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/32	EUR	1.000,0 %	83,41	834.108,50	0,06
XS1730885073	1,3750 % ING Groep EUR MTN 17/28	EUR	2.000,0 %	89,80	1.796.088,40	0,12
XS1909186451	2,5000 % ING Groep EUR MTN 18/30	EUR	500,0 %	89,69	448.459,80	0,03
XS1933820372	2,1250 % ING Groep EUR MTN 19/26	EUR	2.200,0 %	95,97	2.111.384,00	0,14
DE000A2RYD91	1,3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0 %	94,00	1.880.078,20	0,13
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0 %	98,07	1.961.326,20	0,13
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	2.200,0 %	92,01	2.024.119,46	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	260,0	107,63	279.845,77	0,02
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	5.000,0	105,97	5.298.399,50	0,35
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	3.500,0	91,79	3.212.614,65	0,21
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	600,0	93,06	558.366,00	0,04
NL0015000RP1	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	79,94	399.689,95	0,03
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	109,45	109.449,00	0,01
XS0525602339	4,1250 % Rabobank EUR Notes 10/25	EUR	1.000,0	100,54	1.005.417,20	0,07
XS2154418730	1,5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/28	EUR	2.000,0	90,26	1.805.273,60	0,12
XS2154419118	1,8750 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	500,0	84,45	422.274,40	0,03
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	2.000,0	88,59	1.771.752,80	0,12
XS2464732770	2,7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	500,0	84,80	423.986,35	0,03
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	400,0	80,78	323.135,72	0,02
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	500,0	88,57	442.851,15	0,03
XS1910948675	4,1250 % Volkswagen International Finance EUR Notes 18/38	EUR	500,0	89,30	446.482,05	0,03
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	76,91	769.136,50	0,05
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0	65,61	656.121,60	0,04
<b>Royaume-Uni</b>					<b>21.863.340,21</b>	<b>1,46</b>
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	2.200,0	95,83	2.108.228,76	0,14
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	500,0	93,54	467.702,15	0,03
XS2051494222	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 19/25	EUR	2.000,0	93,38	1.867.669,20	0,13
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 13/25	EUR	2.000,0	97,46	1.949.298,40	0,13
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27	EUR	2.000,0	91,02	1.820.365,60	0,12
XS0222383027	4,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 05/25	EUR	1.100,0	101,00	1.110.965,35	0,07
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	600,0	96,04	576.244,02	0,04
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	2.100,0	92,57	1.944.057,36	0,13
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	82,11	1.642.270,40	0,11
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	92,12	1.381.727,85	0,09
XS2102283814	0,0500 % Santander UK EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	88,41	1.326.224,25	0,09
XS2466426215	1,1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	4.800,0	91,35	4.384.809,12	0,29
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.000,0	86,24	862.412,50	0,06
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	500,0	84,27	421.365,25	0,03
<b>États-Unis</b>					<b>20.346.646,55</b>	<b>1,35</b>
XS1421915049	1,5000 % 3M EUR MTN 16/31	EUR	500,0	79,95	399.759,40	0,03
XS2051362312	1,8000 % AT&T EUR Notes 19/39	EUR	500,0	64,53	322.664,95	0,02
XS0229567440	4,1250 % General Electric EUR MTN 05/35	EUR	1.000,0	97,59	975.878,10	0,06
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	2.000,0	92,07	1.841.470,80	0,12
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	96,19	2.885.705,10	0,19
XS1509006380	1,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25	EUR	4.000,0	95,78	3.831.328,00	0,25
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	79,71	1.594.138,40	0,11
XS2404642923	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/29	EUR	4.000,0	80,97	3.238.637,20	0,22
XS2389353264	0,7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32	EUR	1.000,0	72,31	723.077,60	0,05
XS1197270819	1,6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0	92,82	928.212,60	0,06
XS1578127778	1,4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	91,93	1.838.566,80	0,12
XS1030900242	3,2500 % Verizon Communications EUR MTN 14/26	EUR	1.800,0	98,18	1.767.207,60	0,12
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>4.395.749,24</b>	<b>0,29</b>
<b>Australie</b>					<b>1.285.903,30</b>	<b>0,09</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	536.960	AUD 3,92	1.285.903,30	0,09
<b>France</b>					<b>1.264.848,88</b>	<b>0,08</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	6.958	EUR 42,20	293.627,60	0,02
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	Shs	5.557	EUR 97,10	539.584,70	0,03
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	18.589	EUR 23,22	431.636,58	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>États-Unis</b>					<b>1.844.997,06</b>	<b>0,12</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	7.997 USD	92,08	694.060,40	0,05
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	1.215 USD	720,97	825.654,46	0,05
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	Shs	9.807 USD	35,19	325.282,20	0,02
<b>Parts d'OPC</b>					<b>230.930.866,12</b>	<b>15,36</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>41.511.607,90</b>	<b>2,76</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,050%)	Shs	487.970 EUR	85,07	41.511.607,90	2,76
<b>Irlande</b>					<b>93.802.401,21</b>	<b>6,24</b>
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	6.341.978 EUR	4,87	30.854.991,37	2,05
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	6.005.702 EUR	3,75	22.493.756,27	1,50
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0,350%)	Shs	41.270.816 EUR	0,98	40.453.653,57	2,69
<b>Jersey</b>					<b>14.675.016,70</b>	<b>0,98</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in Germany)	Shs	491.493 EUR	27,40	13.467.891,19	0,90
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in United Kingdom)	Shs	44.246 USD	28,95	1.207.125,51	0,08
<b>Luxembourg</b>					<b>80.941.840,31</b>	<b>5,38</b>
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0,570%)	Shs	6.993 USD	473,40	3.120.501,09	0,21
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	28.064 EUR	1.097,41	30.797.375,14	2,05
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,930%)	Shs	620 EUR	3.461,85	2.146.367,77	0,14
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,860%)	Shs	545.109 EUR	13,84	7.544.630,64	0,50
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0,570%)	Shs	1.948.145 USD	12,64	23.207.696,92	1,54
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	180.000 EUR	36,51	6.570.900,00	0,44
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	1.285.850 EUR	5,88	7.554.368,75	0,50
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.431.697.480,50</b>	<b>95,23</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>44.491.155,42</b>	<b>2,96</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>44.491.155,42</b>	<b>2,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			30.877.855,78	2,05
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			13.613.299,64	0,91
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>44.491.155,42</b>	<b>2,96</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-1.257.291,37</b>	<b>-0,08</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-1.257.291,37</b>	<b>-0,08</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-687.215,00</b>	<b>-0,04</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	36 EUR	104,93	-14.065,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	36 EUR	122,56	-239.760,00	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	118 EUR	115,49	-148.680,00	-0,01	
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	27 EUR	109,75	-101.190,00	-0,01	
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	36 EUR	104,16	-21.820,00	0,00	
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	59 EUR	122,96	-161.700,00	-0,01	
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-1.677.122,09</b>	<b>-0,11</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	420 USD	1.515,50	-250.586,61	-0,02	
Topix Index Futures 12/23	Ctr	600 JPY	2.323,50	-1.426.535,48	-0,09	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>1.107.045,72</b>	<b>0,07</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-1.530 EUR	4.214,00	-174.410,00	-0,01
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/23	Ctr	-1.710 EUR	435,05	1.051.650,00	0,07
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-235 USD	2.708,60	229.805,72	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-56.539,76</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-56.539,76</b>	<b>-0,01</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-54.099,72		521,89	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-9.404.617,68		-57.452,56	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-9.704,68		390,91	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.313.831,13</b>	<b>-0,09</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	EUR			<b>28.626.169,57</b>	<b>1,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	EUR			<b>1.503.500.974,36</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	101,07	100,43	114,14
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	104,81	102,53	116,46
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	97,04	95,90	109,99
- Catégorie ASAC FAPES WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	901,30	875,37	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	102,66	100,43	114,08
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	102,40	100,47	114,47
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	97,93	96,28	109,91
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	1.102,22	1.074,32	1.214,09
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	1.047,46	1.019,12	1.151,43
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	982,28	954,85	1.077,89
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	102,21	99,61	112,66
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	104,12	101,40	114,67
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	1.108,89	1.076,99	1.214,76
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	950,96	903,58	--
Actions en circulation		10.415.456	12.908.863	10.662.860
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	88.474	90.414	95.109
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	4.125.141	5.277.341	4.559.117
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	300.650	437.787	343.970
- Catégorie ASAC FAPES WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	5.042	5.020	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	2.592.262	3.268.440	2.319.242
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	631.176	739.413	541.893
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	2.173.450	2.634.262	2.479.956
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	25.624	23.540	21.679
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	95.880	114.855	82.930
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	4.777	2.969	217
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	12.079	15.788	8.938
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	49.985	88.495	84.783
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	310.905	210.528	125.026
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	11	11	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.503,5	1.635,5	1.462,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	12,35
France	10,38
Allemagne	9,68
Luxembourg	8,93
Italie	8,73
Espagne	8,27
Irlande	7,35
Pays-Bas	4,77
Royaume-Uni	4,08
Supranational	3,17
Japon	2,82
Belgique	2,20
Autres pays	12,50
Autres éléments de l'actif net	4,77
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	19.773.138,91
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	560.182,28
- taux d'intérêt négatif	-108.230,70
Dividendes	8.138.858,98
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.850.051,37
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	391.585,32
<b>Total des produits</b>	<b>30.605.586,16</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-457,35
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-566.849,52
Commission forfaitaire	-16.533.428,50
Autres frais	-24.065,95
<b>Total des dépenses</b>	<b>-17.124.801,32</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>13.480.784,84</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-433.115,75
- opérations sur valeurs mobilières	-49.548.600,42
- opérations à terme sur instruments financiers	15.843.588,41
- opérations de change à terme	43.021,36
- opérations de change	-4.233.176,45
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-24.847.498,01</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	435.538,34
- opérations sur valeurs mobilières	85.253.936,96
- opérations à terme sur instruments financiers	-23.346.236,19
- opérations de change à terme	-257.018,58
- opérations de change	13.312,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>37.252.035,39</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.431.697.480,50
(Valeur d'acquisition EUR 1.558.209.576,42)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	44.491.155,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.581.779,72
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	847.543,14
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	348.739,67
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	23.588.794,01
Autres produits à recevoir	152.966,38
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	1.281.455,72
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	912,80
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.509.990.827,36</b>
Dettes bancaires	-1.344.146,64
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.177.956,14
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.371.550,57
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.538.747,09
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-57.452,56
<b>Total du passif</b>	<b>-6.489.853,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.503.500.974,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.635.529.086,90
Souscriptions	264.990.030,95
Rachats	-433.847.117,41
Distribution	-423.061,47
Produit total	37.252.035,39
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.503.500.974,36</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	12.908.863
- émises	878.295
- rachetées	-3.371.702
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>10.415.456</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.444.726.221,33</b>	<b>74,98</b>
<b>Actions</b>					<b>1.017.885.605,01</b>	<b>52,83</b>
<b>Australie</b>					<b>17.087.137,87</b>	<b>0,89</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Shs	16.995	AUD 25,66	266.414,67	0,01
AU000000BXB1	Brambles	Shs	601.136	AUD 14,32	5.258.913,95	0,27
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	191.249	AUD 20,92	2.444.224,89	0,13
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	121.664	AUD 7,06	524.743,54	0,03
AU0000251498	Helia Group	Shs	304.437	AUD 3,49	649.087,39	0,03
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	30.759	AUD 45,42	853.492,39	0,04
AU000000MTS0	Metcash	Shs	453.538	AUD 3,78	1.047.335,42	0,06
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	2.012.429	AUD 1,65	2.022.398,71	0,11
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	192.933	AUD 15,71	1.851.667,53	0,10
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	218.234	AUD 11,99	1.598.534,10	0,08
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	25.584	AUD 36,49	570.325,28	0,03
<b>Autriche</b>					<b>2.938.279,72</b>	<b>0,15</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	7.050	EUR 48,86	344.463,00	0,02
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	Shs	6.586	EUR 28,42	187.174,12	0,01
AT0000937503	voestalpine	Shs	55.553	EUR 26,00	1.444.378,00	0,07
AT0000831706	Wienerberger	Shs	39.763	EUR 24,20	962.264,60	0,05
<b>Canada</b>					<b>16.353.032,23</b>	<b>0,85</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	4.963	CAD 61,52	213.949,31	0,01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	125.180	CAD 15,41	1.351.723,52	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	49.873	CAD 61,72	2.156.958,04	0,11
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	40.662	CAD 8,34	237.632,08	0,01
CA3180714048	Finning International	Shs	70.559	CAD 40,27	1.991.059,93	0,10
CA45075E1043	iA Financial	Shs	17.939	CAD 85,43	1.073.887,83	0,06
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	24.782	CAD 115,28	2.001.891,83	0,11
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	6.527	USD 379,00	2.331.619,51	0,12
CA5503711080	Lundin Gold	Shs	26.248	CAD 15,32	281.776,82	0,02
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	68.550	CAD 24,94	1.197.992,76	0,06
CA6665111002	Northland Power	Shs	103.439	CAD 22,04	1.597.519,58	0,08
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	38.113	CAD 71,78	1.917.021,02	0,10
<b>Danemark</b>					<b>31.572.687,99</b>	<b>1,64</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	799	DKK 12.795,00	1.371.003,45	0,07
DK0060542181	ISS	Shs	51.268	DKK 110,05	756.637,57	0,04
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	311.008	DKK 652,20	27.202.187,70	1,41
DK0060252690	Pandora	Shs	22.625	DKK 739,20	2.242.859,27	0,12
<b>Finlande</b>					<b>3.278.387,18</b>	<b>0,17</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	21.637	EUR 17,00	367.720,82	0,02
FI0009000681	Nokia	Shs	384.530	EUR 3,55	1.366.042,83	0,07
FI0009002422	Outokumpu	Shs	204.625	EUR 3,98	813.998,25	0,04
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	34.496	EUR 21,18	730.625,28	0,04
<b>France</b>					<b>49.148.363,79</b>	<b>2,55</b>
FR0013280286	BioMérieux	Shs	25.501	EUR 91,94	2.344.561,94	0,12
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	40.992	EUR 57,14	2.342.282,88	0,12
FR0000130452	Eiffage	Shs	51.543	EUR 90,98	4.689.382,14	0,24
FR0012435121	Elis	Shs	39.747	EUR 16,64	661.390,08	0,03
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	205.420	EUR 5,36	1.101.051,20	0,06
FR0000052292	Hermès International	Shs	3.502	EUR 1.751,60	6.134.103,20	0,32
FR0010259150	Ipsen	Shs	6.056	EUR 124,70	755.183,20	0,04
FR0000120321	L'Oréal	Shs	27.918	EUR 397,80	11.105.780,40	0,58
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	727	EUR 728,80	529.837,60	0,03
FR0010112524	Nexity	Shs	21.548	EUR 14,01	301.887,48	0,02
FR0000133308	Orange	Shs	249.572	EUR 10,81	2.698.372,46	0,14
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	14.492	EUR 157,40	2.281.040,80	0,12
FR0000120966	Societe BIC	Shs	4.903	EUR 62,85	308.153,55	0,02
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	8.195	EUR 197,10	1.615.234,50	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0012757854	SPIE	Shs	66.303	EUR 27,78	1.841.897,34	0,09
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	169.172	EUR 41,20	6.969.886,40	0,36
FR0000051807	Teleperformance	Shs	6.365	EUR 118,60	754.889,00	0,04
FR0000125486	Vinci	Shs	25.749	EUR 105,38	2.713.429,62	0,14
<b>Allemagne</b>					<b>28.070.839,09</b>	<b>1,46</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	41.942	EUR 97,21	4.077.181,82	0,21
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	69.419	EUR 7,51	521.197,85	0,03
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	98.914	EUR 19,98	1.975.906,06	0,10
DE0006305006	Deutz	Shs	35.799	EUR 4,15	148.637,45	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	95.882	EUR 35,43	3.397.099,26	0,18
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	23.849	EUR 60,62	1.445.726,38	0,08
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	110.973	EUR 31,73	3.520.618,43	0,18
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	94.428	EUR 66,03	6.235.080,84	0,32
DE0006599905	Merck	Shs	17.256	EUR 158,65	2.737.664,40	0,14
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	10.979	EUR 365,40	4.011.726,60	0,21
<b>Hong Kong</b>					<b>3.534.604,11</b>	<b>0,18</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	508.000	HKD 10,72	655.598,04	0,03
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	248.500	HKD 13,32	398.482,97	0,02
HK0083000502	Sino Land	Shs	532.000	HKD 8,83	565.524,58	0,03
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	118.500	HKD 52,85	753.949,91	0,04
HK0000063609	Swire Properties	Shs	174.800	HKD 16,34	343.852,85	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	856.000	HKD 7,93	817.195,76	0,04
<b>Irlande</b>					<b>14.626.021,57</b>	<b>0,76</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	6.021	USD 300,77	1.706.899,70	0,09
IE00BFR3W74	Allegion	Shs	11.998	USD 104,26	1.179.047,87	0,06
IE0001827041	CRH	Shs	79.359	USD 56,18	4.202.258,65	0,22
IE0000669501	Glanbia	Shs	26.725	EUR 15,51	414.504,75	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	37.012	USD 204,19	7.123.310,60	0,37
<b>Italie</b>					<b>24.910.778,38</b>	<b>1,29</b>
IT0001233417	A2A	Shs	848.468	EUR 1,68	1.424.577,77	0,07
IT0005218380	Banco BPM	Shs	160.409	EUR 4,60	737.560,58	0,04
IT0000066123	BPER Banca	Shs	723.736	EUR 2,90	2.098.834,40	0,11
IT0003128367	Enel	Shs	453.178	EUR 5,81	2.633.417,36	0,14
IT0003132476	Eni	Shs	430.821	EUR 15,30	6.593.284,58	0,34
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.360.086	EUR 2,45	3.330.850,61	0,17
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	139.217	EUR 12,51	1.741.604,67	0,09
IT0004176001	Prismian	Shs	66.301	EUR 37,75	2.502.862,75	0,13
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	161.929	EUR 7,16	1.159.087,78	0,06
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	526.989	EUR 5,10	2.688.697,88	0,14
<b>Japon</b>					<b>117.766.431,63</b>	<b>6,11</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	102.800	JPY 5.764,00	3.746.551,39	0,19
JP3118000003	Asics	Shs	44.600	JPY 5.223,00	1.472.887,21	0,08
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	180.600	JPY 4.015,00	4.584.773,68	0,24
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	3.400	JPY 32.590,00	700.612,50	0,04
JP3811000003	Fujikura	Shs	113.900	JPY 1.201,50	865.290,84	0,04
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	78.200	JPY 2.540,00	1.255.900,05	0,07
JP3854600008	Honda Motor	Shs	735.900	JPY 1.682,00	7.826.352,44	0,41
JP3853000002	Horiba	Shs	27.800	JPY 8.094,00	1.422.730,37	0,07
JP3294460005	Inpex	Shs	349.300	JPY 2.256,00	4.982.557,14	0,26
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	61.900	JPY 1.880,50	736.001,32	0,04
JP3143600009	ITOCHU	Shs	194.800	JPY 5.406,00	6.658.549,01	0,35
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	254.300	JPY 1.197,50	1.925.468,82	0,10
JP3386030005	JFE Holdings	Shs	23.800	JPY 2.191,00	329.711,38	0,02
JP3210200006	Kajima	Shs	44.200	JPY 2.433,50	680.092,88	0,04
JP3215800008	Kaneka	Shs	54.800	JPY 3.882,00	1.345.087,99	0,07
JP3496400007	KDDI	Shs	26.100	JPY 4.577,00	755.328,77	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	240.500	JPY 1.949,00	2.963.749,73	0,15
JP3297000006	Kokuyo	Shs	80.000	JPY 2.371,50	1.199.575,88	0,06
JP3304200003	Komatsu	Shs	150.900	JPY 4.043,00	3.857.514,69	0,20
JP3269600007	Kuraray	Shs	175.700	JPY 1.771,00	1.967.455,55	0,10
JP3877600001	Marubeni	Shs	315.000	JPY 2.332,00	4.644.657,63	0,24
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	214.200	JPY 1.696,50	2.297.671,50	0,12
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Shs	118.600	JPY 2.012,50	1.509.159,65	0,08
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	1.096.100	JPY 1.268,50	8.791.343,64	0,46
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	23.000	JPY 4.110,00	597.701,39	0,03
JP3891200002	Mitsui-Soko Holdings	Shs	13.100	JPY 4.305,00	356.581,71	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	35.600	JPY 2.541,00	571.964,76	0,03
JP3905200006	Mizuno	Shs	15.900	JPY 4.740,00	476.529,81	0,02
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	91.000	JPY 5.627,00	3.237.672,49	0,17
JP3660400007	Nichias	Shs	11.800	JPY 3.065,00	228.679,43	0,01
JP3688370000	Nippon Express Holdings	Shs	9.400	JPY 7.803,00	463.771,51	0,02
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	Shs	287.400	JPY 1.006,00	1.828.097,49	0,09
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	12.800	JPY 3.505,00	283.669,47	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	4.620.000	JPY 176,60	5.158.783,26	0,27
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	Shs	293.600	JPY 1.112,00	2.064.312,52	0,11
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	27.300	JPY 12.425,00	2.144.735,06	0,11
JP3738600000	Niterra	Shs	178.000	JPY 3.384,00	3.808.596,50	0,20
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	146.800	JPY 3.753,00	3.483.527,37	0,18
JP3165600002	NTN	Shs	264.100	JPY 284,70	475.412,37	0,02
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	39.700	JPY 2.349,50	589.767,13	0,03
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	148.600	JPY 4.343,00	4.080.592,68	0,21
JP3663900003	Sojitz	Shs	171.700	JPY 3.278,00	3.558.720,27	0,18
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	113.000	JPY 3.806,00	2.719.329,50	0,14
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	121.700	JPY 7.347,00	5.653.471,73	0,29
JP3455200000	Takasago Thermal Engineering	Shs	15.900	JPY 2.906,00	292.150,98	0,02
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	104.400	JPY 3.391,00	2.238.426,79	0,12
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	40.100	JPY 2.677,50	678.872,88	0,04
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	194.700	JPY 3.931,00	4.839.311,77	0,25
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	72.000	JPY 3.112,00	1.416.728,70	0,07
<b>Luxembourg</b>					<b>488.008,56</b>	<b>0,02</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	17.624	EUR 27,69	488.008,56	0,02
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>633.592,82</b>	<b>0,03</b>
NZFBUE000150	Fletcher Building	Shs	237.226	NZD 4,70	633.592,82	0,03
<b>Norvège</b>					<b>2.734.108,25</b>	<b>0,14</b>
NO0010735343	Europris	Shs	75.191	NOK 59,60	398.133,02	0,02
NO0010365521	Grieg Seafood	Shs	29.300	NOK 78,65	204.730,44	0,01
NO0010208051	Yara International	Shs	58.539	NOK 409,80	2.131.244,79	0,11
<b>Portugal</b>					<b>2.032.094,48</b>	<b>0,11</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	95.314	EUR 21,32	2.032.094,48	0,11
<b>Singapour</b>					<b>18.830.501,72</b>	<b>0,98</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	278.300	SGD 33,71	6.490.172,56	0,34
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	637.800	SGD 12,80	5.647.792,99	0,29
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	279.700	SGD 28,51	5.516.631,42	0,29
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	455.700	SGD 3,73	1.175.904,75	0,06
<b>Espagne</b>					<b>19.206.758,66</b>	<b>1,00</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	927.438	EUR 7,67	7.113.449,46	0,37
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	545.997	EUR 10,64	5.809.408,08	0,30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	132.278	EUR 35,37	4.678.672,86	0,25
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	38.209	EUR 25,82	986.556,38	0,05
ES0173516115	Repsol	Shs	39.595	EUR 15,63	618.671,88	0,03
<b>Suède</b>					<b>6.478.534,36</b>	<b>0,34</b>
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	117.946	SEK 72,06	739.410,28	0,04
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	327.876	SEK 201,20	5.739.124,08	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Suisse</b>					<b>44.846.173,40</b>	<b>2,33</b>
CH0432492467	Alcon	Shs	15.009	CHF 71,52	1.112.146,65	0,06
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	94.902	GBP 22,52	2.464.735,38	0,13
CH0360674466	Galenica	Shs	49.816	CHF 67,95	3.507.043,14	0,18
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	19.396	CHF 262,40	5.273.012,50	0,27
CH0038863350	Nestlé	Shs	104.396	CHF 104,20	11.270.271,34	0,58
CH0012005267	Novartis	Shs	199.045	CHF 94,18	19.421.946,48	1,01
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	128.434	CHF 3,89	517.621,62	0,03
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	830	CHF 786,00	675.901,53	0,04
CH0012100191	Tecan Group	Shs	1.861	CHF 313,00	603.494,76	0,03
<b>Pays-Bas</b>					<b>30.886.251,35</b>	<b>1,60</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	213.936	EUR 28,73	6.146.381,28	0,32
NL0006237562	Arcadis	Shs	24.751	EUR 42,88	1.061.322,88	0,05
NL0010273215	ASML Holding	Shs	18.465	EUR 562,70	10.390.255,50	0,54
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	25.303	USD 200,53	4.782.513,76	0,25
NL0013654783	Prosus	Shs	142.408	EUR 28,34	4.035.842,72	0,21
NL0011821392	Signify	Shs	60.031	EUR 25,66	1.540.395,46	0,08
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	25.419	EUR 115,25	2.929.539,75	0,15
<b>Royaume-Uni</b>					<b>111.805.501,16</b>	<b>5,80</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	286.274	GBP 20,75	6.850.567,59	0,36
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	87.907	GBP 111,76	11.330.169,32	0,59
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	432.675	GBP 3,21	1.599.749,08	0,08
GB0031348658	Barclays	Shs	1.725.963	GBP 1,60	3.174.817,15	0,17
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	111.470	GBP 8,85	1.137.700,16	0,06
GB0031743007	Burberry Group	Shs	182.391	GBP 19,35	4.069.103,04	0,21
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	115.068	EUR 11,69	1.345.144,92	0,07
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	62.923	USD 62,80	3.724.550,98	0,19
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	65.360	GBP 25,40	1.914.574,67	0,10
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	17.778	GBP 48,90	1.002.578,32	0,05
GB00B2863827	CVS Group	Shs	45.732	GBP 16,25	857.038,06	0,05
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	51.891	GBP 10,50	628.359,07	0,03
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	33.454	USD 168,00	5.297.392,99	0,28
GB0003452173	Firstgroup	Shs	124.769	GBP 1,51	216.987,43	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	102.712	GBP 14,88	1.762.824,32	0,09
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	2.150.320	GBP 6,47	16.034.866,28	0,83
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.298.282	GBP 2,53	3.785.059,00	0,20
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	77.283	USD 25,54	1.860.414,53	0,10
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	300.265	GBP 1,50	520.809,74	0,03
GB0033195214	Kingfisher	Shs	1.508.546	GBP 2,21	3.837.873,13	0,20
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	124.278	USD 17,04	1.996.037,54	0,10
IE000S9YS762	Linde	Shs	19.946	USD 373,49	7.021.657,66	0,36
JE00BJ1DLW90	Man Group	Shs	315.624	GBP 2,23	812.438,99	0,04
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	977.033	GBP 2,37	2.668.194,46	0,14
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	270.001	GBP 2,40	748.559,59	0,04
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	606.797	GBP 9,76	6.832.784,82	0,36
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Shs	454.416	GBP 2,36	1.237.827,29	0,06
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Shs	46.533	USD 53,87	2.362.723,42	0,12
GB00BLDRH360	OSB Group	Shs	162.220	GBP 3,29	615.498,28	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	45.639	GBP 4,97	261.483,48	0,01
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	21.484	USD 65,22	1.320.689,72	0,07
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	56.388	GBP 27,88	1.813.034,25	0,09
GB00B8C3BL03	Sage Group	Shs	233.108	GBP 9,92	2.666.830,41	0,14
GB00B0CY5V57	Serica Energy	Shs	92.149	GBP 2,51	266.741,69	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	1.376.857	GBP 2,67	4.234.853,59	0,22
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	52.569	GBP 40,78	2.472.313,19	0,13
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	3.963.470	GBP 0,77	3.523.253,00	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Uruguay</b>					<b>5.532.739,48</b>	<b>0,29</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	4.607 USD	1.274,14	5.532.739,48	0,29
<b>États-Unis</b>					<b>465.124.777,21</b>	<b>24,14</b>
US88579Y1010	3M	Shs	40.056 USD	93,26	3.521.014,78	0,18
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	35.211 USD	98,12	3.256.422,58	0,17
US00724F1012	Adobe	Shs	18.099 USD	504,67	8.609.281,88	0,45
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	27.043 USD	132,20	3.369.699,56	0,18
US0010841023	AGCO	Shs	13.963 USD	120,82	1.590.092,64	0,08
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	24.465 USD	112,00	2.582.665,14	0,13
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	186.147 USD	132,31	23.214.191,86	1,21
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	132.229 USD	133,13	16.592.334,87	0,86
US0231351067	Amazon.com	Shs	206.825 USD	125,98	24.558.933,07	1,27
US0258161092	American Express	Shs	7.390 USD	150,23	1.046.419,84	0,05
US0268747849	American International Group	Shs	42.194 USD	61,28	2.437.105,41	0,13
US0311621009	Amgen	Shs	20.740 USD	270,82	5.294.126,87	0,27
US0378331005	Apple	Shs	29.881 USD	170,69	4.807.375,71	0,25
US0382221051	Applied Materials	Shs	39.454 USD	138,22	5.140.043,42	0,27
US0404131064	Arista Networks	Shs	8.133 USD	184,43	1.413.797,46	0,07
US0476491081	Atkore	Shs	4.054 USD	151,70	579.661,14	0,03
US0527691069	Autodesk	Shs	20.861 USD	207,89	4.087.648,85	0,21
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	18.373 USD	243,31	4.213.518,38	0,22
US0538071038	Avnet	Shs	13.778 USD	48,96	635.817,46	0,03
US0865161014	Best Buy	Shs	23.415 USD	68,90	1.520.611,40	0,08
US09062X1037	Biogen	Shs	5.106 USD	257,83	1.240.849,52	0,06
US09247X1019	BlackRock	Shs	5.240 USD	645,24	3.186.819,22	0,17
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	78.867 USD	58,14	4.321.904,91	0,22
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	32.295 USD	234,01	7.123.190,58	0,37
US1255231003	Cigna	Shs	11.321 USD	290,32	3.097.894,36	0,16
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	130.174 USD	53,88	6.610.840,75	0,34
US1729674242	Citigroup	Shs	61.147 USD	41,20	2.374.527,64	0,12
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	24.712 USD	19,54	455.131,94	0,02
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	90.321 USD	24,01	2.044.022,89	0,11
US1912161007	Coca-Cola	Shs	16.575 USD	55,81	871.907,51	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	54.248 USD	44,86	2.293.759,39	0,12
US2058871029	Conagra Brands	Shs	25.081 USD	27,44	648.684,94	0,03
US2270461096	Crocs	Shs	9.983 USD	85,87	807.992,62	0,04
US2310211063	Cummins	Shs	1.539 USD	231,31	335.535,05	0,02
US2358511028	Danaher	Shs	24.076 USD	247,19	5.609.447,54	0,29
US2441991054	Deere	Shs	3.721 USD	384,73	1.349.337,47	0,07
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	15.517 USD	86,33	1.262.624,93	0,07
US2788651006	Ecolab	Shs	24.222 USD	169,27	3.864.513,71	0,20
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	42.119 USD	69,96	2.777.363,42	0,14
US2855121099	Electronic Arts	Shs	33.023 USD	119,18	3.709.580,19	0,19
US0367521038	Elevance Health	Shs	8.600 USD	447,28	3.625.624,22	0,19
US5324571083	Eli Lilly	Shs	13.503 USD	544,45	6.929.360,06	0,36
US29670G1022	Essential Utilities	Shs	6.114 USD	34,04	196.164,24	0,01
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	46.782 USD	57,36	2.529.255,98	0,13
US31428X1063	FedEx	Shs	10.026 USD	266,44	2.517.862,35	0,13
SG9999000020	Flex	Shs	88.392 USD	26,59	2.215.318,41	0,12
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	8.348 USD	62,77	493.900,46	0,03
US3703341046	General Mills	Shs	92.649 USD	64,11	5.598.495,99	0,29
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	108.404 USD	75,42	7.706.136,44	0,40
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	77.386 USD	22,25	1.622.920,60	0,08
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	22.577 USD	32,94	700.962,34	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	5.537 USD	250,65	1.308.118,51	0,07
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	273.885 USD	17,63	4.551.194,74	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4364401012	Hologic	Shs	58.545 USD	70,05	3.865.474,46	0,20
US4370761029	Home Depot	Shs	7.515 USD	303,49	2.149.701,84	0,11
US4448591028	Humana	Shs	3.267 USD	495,21	1.524.907,14	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	8.607 USD	436,98	3.545.016,18	0,18
US4571871023	Ingredion	Shs	16.538 USD	98,35	1.533.070,79	0,08
US4581401001	Intel	Shs	120.009 USD	35,18	3.979.371,73	0,21
US4612021034	Intuit	Shs	5.374 USD	512,24	2.594.633,43	0,13
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	4.014 USD	296,15	1.120.453,83	0,06
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	74.359 USD	156,88	10.995.272,06	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	92.161 USD	147,59	12.820.618,28	0,67
US48666K1097	KB Home	Shs	25.753 USD	46,72	1.134.058,66	0,06
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	31.582 USD	132,64	3.948.380,52	0,21
US5128071082	Lam Research	Shs	7.857 USD	627,52	4.647.176,68	0,24
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	22.447 USD	84,64	1.790.765,92	0,09
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	27.232 USD	73,09	1.876.041,14	0,10
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	31.251 USD	193,40	5.696.724,90	0,30
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	21.098 USD	399,44	7.943.240,27	0,41
US58933Y1055	Merck	Shs	101.295 USD	104,30	9.958.115,88	0,52
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	13.933 USD	123,85	1.626.467,94	0,08
US5528481030	MGIC Investment	Shs	116.330 USD	16,94	1.857.419,47	0,10
US5950171042	Microchip Technology	Shs	25.606 USD	78,61	1.897.249,28	0,10
US5949181045	Microsoft	Shs	143.136 USD	313,64	42.314.107,03	2,20
US60770K1079	Moderna	Shs	2.447 USD	100,27	231.264,96	0,01
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	5.574 USD	274,19	1.440.533,74	0,08
US6311031081	Nasdaq	Shs	99.840 USD	48,92	4.603.581,96	0,24
US64110L1061	Netflix	Shs	1.524 USD	376,36	540.621,47	0,03
US67066G1040	NVIDIA	Shs	73.939 USD	430,89	30.029.274,95	1,56
US6907421019	Owens Corning	Shs	34.665 USD	139,25	4.549.789,11	0,24
US6937181088	PACCAR	Shs	27.282 USD	85,71	2.204.004,91	0,11
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	21.871 USD	58,18	1.199.353,53	0,06
US7134481081	PepsiCo	Shs	6.124 USD	169,50	978.384,90	0,05
US7170811035	Pfizer	Shs	58.516 USD	32,09	1.769.901,95	0,09
US6935061076	PPG Industries	Shs	29.938 USD	130,56	3.684.154,07	0,19
US74251V1026	Principal Financial Group	Shs	8.146 USD	72,66	557.884,97	0,03
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	46.142 USD	146,34	6.364.500,49	0,33
US7475251036	QUALCOMM	Shs	37.339 USD	111,10	3.910.043,60	0,20
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	2.998 USD	834,57	2.358.301,11	0,12
US7611521078	ResMed	Shs	9.300 USD	150,05	1.315.296,93	0,07
US79466L3024	Salesforce	Shs	22.260 USD	203,20	4.263.376,84	0,22
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	68.538 USD	27,50	1.776.515,41	0,09
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	31.460 USD	42,81	1.269.430,14	0,07
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	7.989 USD	105,95	797.807,73	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	42.030 USD	30,87	1.222.927,97	0,06
US8716071076	Synopsys	Shs	12.316 USD	460,71	5.348.132,74	0,28
US88160R1014	Tesla	Shs	61.521 USD	246,38	14.286.758,24	0,74
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	1.147 USD	398,91	431.263,99	0,02
US9113631090	United Rentals	Shs	1.366 USD	448,22	577.094,31	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	10.706 USD	510,10	5.147.394,11	0,27
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	246.774 USD	32,55	7.571.034,97	0,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	7.795 USD	352,50	2.589.882,73	0,13
US9295661071	Wabash National	Shs	47.699 USD	21,40	962.117,04	0,05
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	63.987 USD	31,23	1.883.512,87	0,10
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	5.399 USD	379,08	1.929.074,76	0,10
US9598021098	Western Union	Shs	322.577 USD	13,45	4.089.408,93	0,21
US3848021040	WW Grainger	Shs	4.385 USD	698,85	2.888.407,25	0,15
US98978V1035	Zoetis	Shs	6.606 USD	174,01	1.083.471,86	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Obligations</b>					<b>414.363.561,52</b>	<b>21,50</b>
<b>Australie</b>					<b>4.812.332,64</b>	<b>0,25</b>
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	200,0 %	96,22	192.431,74	0,01
XS1872032799	1,3750 % National Australia Bank EUR MTN 18/28	EUR	500,0 %	88,09	440.435,60	0,02
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0 %	96,99	1.454.781,00	0,08
XS2463967286	1,0790 % Westpac Banking EUR Notes 22/27	EUR	3.000,0 %	90,82	2.724.684,30	0,14
<b>Autriche</b>					<b>9.217.926,31</b>	<b>0,48</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	750,0 %	105,12	788.435,55	0,04
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	1.000,0 %	102,86	1.028.624,70	0,05
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	300,0 %	98,12	294.374,07	0,02
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	1.300,0 %	66,21	860.701,53	0,05
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0 %	91,05	182.108,64	0,01
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0 %	89,92	179.847,14	0,01
AT0000A324S8	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0 %	95,61	1.912.148,80	0,10
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero- Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	2.000,0 %	81,32	1.626.342,40	0,08
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0 %	80,11	1.602.273,00	0,08
XS2154347707	2,0000 % OMV EUR MTN 20/28	EUR	800,0 %	92,88	743.070,48	0,04
<b>Belgique</b>					<b>17.317.264,67</b>	<b>0,90</b>
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0 %	97,39	973.869,20	0,05
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	500,0 %	85,93	429.642,50	0,02
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	84,38	421.893,75	0,02
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero- Coupon MTN 28.08.2026	EUR	1.000,0 %	89,08	890.804,70	0,05
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	200,0 %	109,67	219.330,40	0,01
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	2.500,0 %	105,20	2.629.966,75	0,14
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	1.300,0 %	104,48	1.358.204,90	0,07
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	1.500,0 %	95,15	1.427.252,55	0,07
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	600,0 %	95,71	574.279,02	0,03
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.800,0 %	64,76	1.165.747,50	0,06
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	200,0 %	96,89	193.786,66	0,01
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	1.800,0 %	69,44	1.249.973,64	0,07
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	2.000,0 %	89,77	1.795.365,00	0,09
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	1.000,0 %	88,19	881.892,50	0,05
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	1.400,0 %	77,09	1.079.236,62	0,06
BE0000351602	0,0000 % Belgium Government EUR Zero- Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	2.000,0 %	88,05	1.761.032,00	0,09
BE0000352618	0,0000 % Belgium Government EUR Zero- Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	100,0 %	76,56	76.555,50	0,00
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	94,22	188.431,48	0,01
<b>Canada</b>					<b>970.569,90</b>	<b>0,05</b>
DE000A3LBM2	3,0000 % Mercedes-Benz Finance Canada EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	97,06	970.569,90	0,05
<b>Danemark</b>					<b>196.006,00</b>	<b>0,01</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	98,00	196.006,00	0,01
<b>Finlande</b>					<b>3.317.707,05</b>	<b>0,17</b>
FI4000242870	1,3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	1.500,0 %	65,84	987.600,00	0,05
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0 %	87,69	87.688,00	0,00
FI4000507231	0,1250 % Finland Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0 %	77,78	777.815,10	0,04
XS2606261597	4,5000 % Fortum EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	97,61	488.040,15	0,03
XS2561746855	2,6250 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0 %	97,66	976.563,80	0,05
<b>France</b>					<b>78.934.583,69</b>	<b>4,10</b>
FR0012452191	1,5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	700,0 %	96,64	676.497,57	0,03
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	92,17	460.850,60	0,02
XS1587911451	2,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	93,56	187.117,20	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	88,36	441.777,65	0,02
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	83,83	335.327,52	0,02
FR0014001I68	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	500,0 %	81,89	409.441,45	0,02
XS1190632999	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	97,15	194.297,30	0,01
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	92,56	925.581,60	0,05
FR0013422011	1,3750 % BNP Paribas EUR MTN 19/29	EUR	500,0 %	84,18	420.891,65	0,02
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	500,0 %	77,81	389.068,75	0,02
FR001400DNG3	4,6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0 %	101,99	1.019.877,70	0,05
FR0013260361	1,0000 % BPCE EUR MTN 17/29	EUR	2.000,0 %	86,42	1.728.353,40	0,09
FR0013459047	0,0100 % BPCE EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	89,40	894.016,00	0,05
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE EUR MTN 21/29	EUR	500,0 %	82,48	412.395,25	0,02
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	85,87	429.369,30	0,02
FR001400F075	4,3750 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0 %	98,89	988.922,60	0,05
FR001400F083	4,5000 % BPCE EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0 %	96,90	1.453.527,00	0,08
FR0013464930	0,1250 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0 %	95,61	956.083,80	0,05
FR0013403862	0,6250 % BPCE EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0 %	88,89	888.929,60	0,05
FR0013476199	0,2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	500,0 %	91,50	457.504,85	0,02
FR0014003C70	0,0000 % Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	1.500,0 %	85,12	1.276.737,00	0,07
FR001400FXU8	3,1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0 %	95,24	952.431,80	0,05
FR0012467942	1,2500 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	800,0 %	76,92	615.392,56	0,03
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	400,0 %	95,99	383.954,00	0,02
FR0013336286	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/26	EUR	700,0 %	92,58	648.036,06	0,03
FR0014004I65	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 21/26	EUR	1.000,0 %	90,30	903.025,00	0,05
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	200,0 %	85,60	171.200,40	0,01
XS2517103334	2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	88,96	444.803,00	0,02
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 16/25	EUR	500,0 %	95,21	476.042,40	0,02
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	500,0 %	98,46	492.279,50	0,03
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0 %	94,09	376.379,96	0,02
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	200,0 %	93,21	186.419,40	0,01
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	1.000,0 %	95,60	956.029,60	0,05
FR001400KFO8	3,3750 % Credit Agricole Home Loan EUR MTN 23/28	EUR	1.700,0 %	98,67	1.677.424,17	0,09
FR0013267473	0,8750 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0 %	90,19	1.082.307,60	0,06
FR0014006WB3	0,1250 % Crédit Agricole Public Sector EUR Notes 21/31	EUR	2.000,0 %	75,33	1.506.671,60	0,08
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	500,0 %	94,42	472.103,40	0,02
FR0010961540	4,0000 % Électricité de France EUR MTN 10/25	EUR	1.100,0 %	100,22	1.102.431,33	0,06
FR001400D6N0	4,3750 % Électricité de France EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0 %	99,74	1.994.744,60	0,10
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	93,42	186.841,14	0,01
FR0013284254	1,3750 % Engie EUR MTN 17/29	EUR	500,0 %	87,74	438.721,35	0,02
FR0013344686	1,3750 % Engie EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0 %	88,93	889.263,80	0,05
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	87,13	871.301,20	0,05
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0 %	92,52	925.163,50	0,05
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	1.500,0 %	111,31	1.669.604,85	0,09
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	1.500,0 %	109,52	1.642.859,85	0,09
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	100,0 %	100,58	100.581,00	0,01
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	2.400,0 %	101,96	2.447.111,76	0,13
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	500,0 %	98,33	491.650,00	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	3.550,0 %	91,78	3.258.154,15	0,17
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	600,0 %	97,99	587.940,00	0,03
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	200,0 %	95,77	191.545,98	0,01
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0 %	95,40	1.907.980,00	0,10
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	4.000,0 %	88,31	3.532.559,60	0,18
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	330,0 %	91,25	301.115,10	0,02
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	3.000,0 %	76,40	2.292.029,70	0,12
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0 %	92,56	2.776.710,00	0,14
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	1.400,0 %	89,61	1.254.567,86	0,07
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	3.000,0 %	77,38	2.321.489,70	0,12
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.800,0 %	71,12	1.991.359,72	0,10
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	900,0 %	88,60	797.390,91	0,04
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.200,0 %	60,30	1.326.555,78	0,07
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	2.000,0 %	111,40	2.227.919,80	0,12
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	4.000,0 %	75,31	3.012.319,60	0,16
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	100,0 %	82,34	82.343,99	0,00
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	500,0 %	74,59	372.928,60	0,02
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale EUR MTN 17/24	EUR	500,0 %	96,89	484.449,40	0,03
FR0013447638	1,0000 % La Poste EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0 %	72,27	722.712,50	0,04
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0 %	95,32	953.228,50	0,05
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	300,0 %	83,46	250.380,51	0,01
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	2.000,0 %	93,54	1.870.788,20	0,10
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0 %	98,95	989.473,60	0,05
FR00140005R4	0,7000 % Société Du Grand Paris EUR MTN 20/60	EUR	1.400,0 %	33,94	475.151,46	0,02
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0 %	95,97	1.439.502,45	0,07
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	500,0 %	88,95	444.732,05	0,02
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0 %	88,16	1.057.975,56	0,05
FR001400DHz5	3,0000 % Société Générale EUR Notes 22/25	EUR	1.000,0 %	98,41	984.137,30	0,05
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0 %	95,85	1.437.729,75	0,07
XS1693818525	1,3750 % TotalEnergies Capital International EUR MTN 17/29	EUR	100,0 %	87,03	87.028,75	0,00
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 16/27	EUR	500,0 %	90,21	451.040,55	0,02
<b>Allemagne</b>					<b>46.996.708,93</b>	<b>2,44</b>
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	500,0 %	88,20	440.980,10	0,02
XS1823502650	0,8750 % BASF EUR Notes 18/25	EUR	500,0 %	96,10	480.507,10	0,03
DE000BHY0HW9	0,2500 % Berlin Hyp EUR MTN 21/33	EUR	500,0 %	73,55	367.739,45	0,02
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	92,91	929.091,90	0,05
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	92,05	920.537,00	0,05
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	92,81	185.611,48	0,01
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	600,0 %	87,22	523.325,88	0,03
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0 %	89,58	1.343.761,80	0,07
DE000A351TP5	3,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	95,76	957.574,60	0,05
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	500,0 %	80,91	404.569,05	0,02
XS2069380991	0,2500 % E.ON EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	89,83	179.654,48	0,01
XS2177580250	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	300,0 %	88,11	264.335,10	0,01
XS1936208252	1,8750 % Fresenius EUR MTN 19/25	EUR	1.800,0 %	96,73	1.741.204,98	0,09
XS2237447961	1,1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	200,0 %	73,96	147.918,08	0,01
XS2559501429	5,0000 % Fresenius EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	100,77	1.007.744,40	0,05
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	500,0 %	81,58	407.877,55	0,02
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	100,0 %	117,66	117.662,99	0,01
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	2.100,0 %	116,97	2.456.349,00	0,13
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	850,0 %	111,01	943.542,50	0,05
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	3.500,0 %	120,69	4.224.114,65	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	200,0	91,95	183.905,98	0,01
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	1.200,0	91,72	1.100.640,00	0,06
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	750,0	94,19	706.410,00	0,04
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.220,0	70,09	1.556.042,40	0,08
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	90,67	90.667,00	0,00
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	88,63	44.313,00	0,00
DE0001102622	2,1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	1.350,0	96,15	1.297.971,00	0,07
DE0001102606	1,7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.400,0	91,43	2.194.343,76	0,11
DE0001102614	1,8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	1.900,0	76,16	1.447.039,81	0,08
DE000BUZ007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	95,68	1.148.183,88	0,06
DE0001135044	6,5000 % Germany Government EUR Bonds 97/27	EUR	300,0	112,48	337.428,00	0,02
DE0001141844	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	3.000,0	91,59	2.747.610,00	0,14
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	2.000,0	79,46	1.589.239,80	0,08
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	1.200,0	71,48	857.771,88	0,04
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	200,0	85,24	170.484,00	0,01
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0	80,67	80.668,99	0,00
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	600,0	45,78	274.655,88	0,01
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	1.350,0	43,08	581.593,23	0,03
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	500,0	96,29	481.445,55	0,03
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	500,0	91,88	459.421,50	0,02
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	100,0	87,51	87.507,49	0,00
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	100,0	92,92	92.921,85	0,01
DE000A168023	1,0000 % Land Berlin EUR Bonds 16/32 S.488	EUR	500,0	82,38	411.890,60	0,02
XS2433240764	0,5000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 22/37	EUR	2.000,0	66,55	1.330.927,80	0,07
DE000A2TR083	2,0000 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 19/31	EUR	500,0	87,54	437.683,60	0,02
DE000A2YPFU9	1,1250 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 19/31	EUR	500,0	79,98	399.905,40	0,02
XS2412044641	1,0000 % RWE EUR MTN 21/33	EUR	1.000,0	71,38	713.753,00	0,04
XS2482887879	2,7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	1.500,0	90,70	1.360.549,50	0,07
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	300,0	97,09	291.269,13	0,02
DE000NRWOKM0	1,7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/57	EUR	200,0	62,20	124.407,14	0,01
XS1893631769	2,2500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/26	EUR	300,0	95,03	285.077,67	0,01
XS2438616240	0,8750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 22/28	EUR	500,0	85,41	427.030,55	0,02
XS2374595127	0,0000 % Volkswagen Financial Services EUR Zero-Coupon MTN 12.02.2025	EUR	1.300,0	94,49	1.228.329,70	0,06
XS2282094494	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	91,15	911.471,30	0,05
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	89,70	896.970,10	0,05
DE000A3MP4V7	0,7500 % Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	500,0	68,92	344.609,85	0,02
DE000A3E5MK0	1,5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	500,0	54,68	273.402,70	0,01
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	2.000,0	90,73	1.814.666,40	0,09
XS1205548164	1,6250 % WPP Finance Deutschland EUR MTN 15/30	EUR	200,0	85,20	170.397,40	0,01
<b>Irlande</b>					<b>5.613.102,76</b>	<b>0,29</b>
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0	91,98	183.950,84	0,01
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	1.000,0	102,93	1.029.270,00	0,05
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	700,0	95,45	668.129,00	0,04
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	75,21	601.656,00	0,03
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	700,0	94,64	662.466,00	0,03
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	89,47	89.474,00	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IE00BKFCV568	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	% 89,98	179.956,00	0,01
IE00BKFCV345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	800,0	% 71,28	570.207,92	0,03
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	% 77,53	1.550.540,00	0,08
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	100,0	% 77,45	77.453,00	0,00
<b>Italie</b>					<b>65.435.168,78</b>	<b>3,39</b>
IT0005495889	1,7500 % Credito Emiliano EUR Notes 22/29	EUR	1.500,0	% 89,38	1.340.742,00	0,07
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 82,37	164.740,54	0,01
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 92,99	185.970,08	0,01
XS1493328477	1,1250 % Eni EUR MTN 16/28	EUR	500,0	% 87,58	437.915,00	0,02
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 80,48	402.407,90	0,02
XS2265990452	0,2500 % Hera EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 74,72	373.607,95	0,02
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 96,03	1.344.473,90	0,07
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 89,94	449.706,75	0,02
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	% 84,81	848.090,00	0,04
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	600,0	% 98,47	590.837,16	0,03
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	% 97,84	978.371,50	0,05
IT0001444378	6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	4.000,0	% 110,27	4.410.820,00	0,23
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	6.100,0	% 101,87	6.214.329,25	0,32
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	2.604,0	% 101,32	2.638.340,25	0,14
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	3.100,0	% 102,55	3.178.895,00	0,16
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	2.400,0	% 96,16	2.307.762,00	0,12
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	700,0	% 98,44	689.094,00	0,04
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	400,0	% 95,37	381.498,00	0,02
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	6.800,0	% 80,23	5.455.571,32	0,28
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.500,0	% 76,20	1.142.932,50	0,06
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.600,0	% 92,09	1.473.512,00	0,08
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	1.000,0	% 68,77	687.705,00	0,04
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	600,0	% 61,91	371.461,50	0,02
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	3.400,0	% 94,00	3.195.830,00	0,17
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.600,0	% 78,09	1.249.455,84	0,06
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0	% 91,93	1.838.650,00	0,10
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	300,0	% 95,43	286.279,50	0,01
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	3.500,0	% 95,23	3.332.971,25	0,17
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	100,0	% 90,47	90.473,84	0,00
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 93,66	187.310,00	0,01
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	1.400,0	% 79,00	1.106.011,62	0,06
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	10.500,0	% 96,59	10.142.352,15	0,53
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 79,80	1.595.900,00	0,08
IT0005519787	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	4.000,0	% 97,44	3.897.679,60	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2433226854	1,2500 % Snam EUR MTN 22/34	EUR	500,0 %	73,26	366.292,40	0,02
XS1503131713	1,0000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 16/28	EUR	700,0 %	87,16	610.099,63	0,03
XS2021993212	1,6250 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.500,0 %	97,81	1.467.079,35	0,08
<b>Japon</b>					<b>1.848.197,75</b>	<b>0,10</b>
XS2465984107	1,6310 % Mizuho Financial Group EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	91,23	912.336,30	0,05
XS2589713614	4,4160 % Mizuho Financial Group EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	96,94	484.690,05	0,03
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor EUR Notes 20/28	EUR	500,0 %	90,23	451.171,40	0,02
<b>Luxembourg</b>					<b>26.539.595,33</b>	<b>1,38</b>
XS2050406177	1,3500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/39	EUR	200,0 %	64,99	129.973,40	0,01
EU000A1G0EE0	0,0500 % European Financial Stability Facility EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0 %	82,11	1.642.192,80	0,09
EU000A1G0AJ7	3,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	8.500,0 %	103,48	8.795.679,30	0,46
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	3.200,0 %	97,20	3.110.301,44	0,16
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	1.100,0 %	95,04	1.045.448,36	0,05
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	3.000,0 %	80,88	2.426.484,30	0,13
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25 S.0	EUR	300,0 %	94,90	284.707,86	0,01
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	92,48	92.478,09	0,00
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	91,38	456.924,00	0,02
EU000A1G0DT0	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	3.900,0 %	82,02	3.198.708,63	0,17
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	3.000,0 %	72,42	2.172.690,00	0,11
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	400,0 %	67,89	271.561,44	0,01
EU000A1G0EK7	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2027	EUR	1.000,0 %	87,39	873.922,50	0,05
EU000A1G0EL5	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	1.500,0 %	78,25	1.173.773,70	0,06
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	400,0 %	91,73	366.913,24	0,02
XS2238792688	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	200,0 %	55,97	111.941,92	0,01
XS1707075245	1,7500 % Nestle Finance International EUR MTN 17/37	EUR	500,0 %	77,18	385.894,35	0,02
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>429.141,60</b>	<b>0,02</b>
XS2362968906	0,1000 % Westpac Securities (London) EUR Notes 21/27	EUR	500,0 %	85,83	429.141,60	0,02
<b>Norvège</b>					<b>1.753.000,65</b>	<b>0,09</b>
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	600,0 %	90,44	542.652,00	0,03
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0 %	80,69	1.210.348,65	0,06
<b>Pologne</b>					<b>5.884.656,43</b>	<b>0,30</b>
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	650,0 %	80,81	525.265,33	0,03
XS1584894650	1,3750 % Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	3.000,0 %	91,48	2.744.411,40	0,14
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0 %	87,17	2.614.979,70	0,13
<b>Portugal</b>					<b>7.670.996,76</b>	<b>0,40</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	1.400,0 %	101,55	1.421.755,86	0,07
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0 %	103,05	1.133.495,00	0,06
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	200,0 %	99,62	199.237,98	0,01
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	2.500,0 %	99,34	2.483.475,00	0,13
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	500,0 %	102,97	514.855,00	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.300,0	% 94,91	1.233.882,00	0,06
PTOTEYOE0031	1,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	800,0	% 85,54	684.295,92	0,04
<b>Roumanie</b>					<b>9.379.459,54</b>	<b>0,49</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	3.000,0	% 89,53	2.686.029,90	0,14
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 96,63	1.932.555,80	0,10
XS1313004928	3,8750 % Romania Government EUR MTN 15/35	EUR	650,0	% 77,70	505.075,09	0,03
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	2.500,0	% 91,37	2.284.146,25	0,12
XS1934867547	2,0000 % Romania Government EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 91,33	456.649,10	0,02
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	2.000,0	% 75,75	1.515.003,40	0,08
<b>Singapour</b>					<b>948.125,10</b>	<b>0,05</b>
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	% 94,81	948.125,10	0,05
<b>Slovaquie</b>					<b>1.157.432,50</b>	<b>0,06</b>
SK4120012691	1,8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	500,0	% 74,90	374.515,00	0,02
SK4000017166	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	1.000,0	% 78,29	782.917,50	0,04
<b>Slovénie</b>					<b>808.140,00</b>	<b>0,04</b>
SI0002103966	0,2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 80,81	808.140,00	0,04
<b>Espagne</b>					<b>55.789.591,00</b>	<b>2,89</b>
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 97,04	485.193,70	0,03
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 94,52	472.617,10	0,02
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	3.000,0	% 92,03	2.760.827,10	0,14
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 90,63	181.255,52	0,01
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	1.500,0	% 93,80	1.406.984,25	0,07
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	1.300,0	% 99,89	1.298.519,56	0,07
ES0413900533	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 88,16	440.823,45	0,02
ES0413900590	0,0100 % Banco Santander EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 94,56	945.567,90	0,05
ES0000106445	4,6000 % Basque Government EUR Bonds 10/25	EUR	1.000,0	% 100,85	1.008.502,00	0,05
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 92,09	920.905,60	0,05
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 94,90	474.486,40	0,02
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/25	EUR	600,0	% 95,92	575.512,26	0,03
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 94,88	284.652,12	0,02
XS2343540519	0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 75,26	376.281,45	0,02
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	% 95,35	1.430.267,85	0,07
XS2432530637	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	700,0	% 88,29	618.006,41	0,03
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	1.000,0	% 90,51	905.119,60	0,05
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	300,0	% 114,54	343.611,00	0,02
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.100,0	% 100,74	1.108.117,89	0,06
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	6.172,0	% 101,85	6.286.367,16	0,33
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	1.200,0	% 107,35	1.288.163,88	0,07
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	2.500,0	% 110,51	2.762.649,75	0,14
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	% 98,90	98.895,00	0,01
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	4.000,0	% 97,36	3.894.280,00	0,20
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	2.700,0	% 89,85	2.425.868,73	0,13
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 96,23	481.140,00	0,03
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.000,0	% 79,57	795.720,00	0,04
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.400,0	% 93,36	2.240.592,00	0,12
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	700,0	% 92,27	645.869,00	0,03
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.300,0	% 91,18	2.097.047,77	0,11
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	% 90,72	90.720,99	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	900,0	% 74,15	667.358,91	0,03
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 83,89	838.889,90	0,04
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	2.000,0	% 79,75	1.594.959,80	0,08
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.500,0	% 81,97	2.869.124,65	0,15
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	3.500,0	% 62,73	2.195.584,65	0,11
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.400,0	% 77,72	1.088.099,32	0,06
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	2.000,0	% 98,14	1.962.800,00	0,10
ES0000012G91	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	4.000,0	% 92,23	3.689.370,00	0,19
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	1.100,0	% 93,04	1.023.438,13	0,05
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	1.000,0	% 71,54	715.400,20	0,04
<b>Supranational</b>					<b>23.240.698,69</b>	<b>1,21</b>
XS2286422071	0,0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	2.000,0	% 78,45	1.568.927,20	0,08
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	3.200,0	% 103,81	3.322.012,80	0,17
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	600,0	% 102,09	612.526,32	0,03
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	500,0	% 103,81	519.046,95	0,03
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	100,0	% 100,59	100.590,58	0,00
EU000A1G6TV9	2,8750 % European Union EUR MTN 12/28	EUR	500,0	% 98,13	490.669,85	0,03
EU000A1G1Q17	3,3750 % European Union EUR MTN 12/32	EUR	3.400,0	% 99,92	3.397.374,86	0,18
EU000A1GY6W8	3,7500 % European Union EUR MTN 12/42	EUR	1.900,0	% 99,41	1.888.764,54	0,10
EU000A19VVY6	0,5000 % European Union EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	% 95,55	2.866.622,40	0,15
EU000A3KNYG5	0,4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	1.400,0	% 51,20	716.854,74	0,04
EU000A3K7MW2	1,6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	2.500,0	% 90,29	2.257.178,75	0,12
EU000A3K4DM9	2,6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	600,0	% 82,15	492.881,10	0,03
EU000A3KTGV8	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026	EUR	2.000,0	% 91,23	1.824.606,80	0,09
EU000A3KWCF4	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	2.000,0	% 84,62	1.692.481,40	0,09
EU000A3KRJQ6	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	1.000,0	% 82,86	828.640,20	0,04
EU000A285VM2	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.000,0	% 66,15	661.520,20	0,03
<b>Suède</b>					<b>4.570.293,80</b>	<b>0,24</b>
XS1875333178	1,6250 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 18/29	EUR	200,0	% 98,48	196.954,10	0,01
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 84,73	847.329,60	0,05
XS2404629235	0,1250 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	% 88,72	1.330.813,50	0,07
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 79,09	395.437,40	0,02
XS2443485565	1,3000 % Swedbank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 89,99	1.799.759,20	0,09
<b>Pays-Bas</b>					<b>23.996.169,56</b>	<b>1,24</b>
XS2487054939	3,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/32	EUR	500,0	% 90,26	451.316,90	0,02
XS2613658470	3,7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	1.000,0	% 99,57	995.728,70	0,05
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 88,53	885.325,30	0,05
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	300,0	% 69,77	209.317,35	0,01
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	700,0	% 87,35	611.477,51	0,03
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 89,63	179.251,78	0,01
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 79,46	397.304,95	0,02
XS2270147924	0,9330 % BP Capital Markets EUR MTN 20/40	EUR	400,0	% 56,58	226.329,44	0,01
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 89,73	269.175,27	0,01
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 85,14	425.710,05	0,02
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	500,0	% 83,03	415.126,60	0,02
XS1557095616	1,3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 92,59	462.959,80	0,03
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 96,87	968.710,50	0,05
XS2558395278	4,0490 % EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0	% 99,47	994.663,50	0,05
XS2353182376	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	400,0	% 63,70	254.801,28	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined		EUR	200,0	% 90,56	181.111,78	0,01
XS2418730995	0,1250 % ING Bank EUR MTN 21/31		EUR	1.000,0	% 75,77	757.672,40	0,04
XS2534912485	2,5000 % ING Bank EUR Notes 22/30		EUR	1.700,0	% 93,94	1.596.941,24	0,08
XS2585966505	3,0000 % ING Bank EUR Notes 23/33		EUR	1.000,0	% 94,91	949.087,50	0,05
XS1564394796	2,5000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29		EUR	200,0	% 98,77	197.541,10	0,01
DE000A2RYD91	1,3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26		EUR	500,0	% 94,00	470.019,55	0,03
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27		EUR	600,0	% 92,01	552.032,58	0,03
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37		EUR	500,0	% 107,63	538.164,95	0,03
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42		EUR	1.700,0	% 105,97	1.801.455,83	0,09
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33		EUR	250,0	% 94,80	236.997,48	0,01
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47		EUR	1.200,0	% 91,79	1.101.467,88	0,06
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28		EUR	100,0	% 89,86	89.856,00	0,01
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28		EUR	555,0	% 109,45	607.441,95	0,03
NL00150006U0	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2031		EUR	2.000,0	% 78,84	1.576.760,00	0,08
XS2572996606	4,0000 % Rabobank EUR MTN 23/30		EUR	1.000,0	% 97,47	974.657,60	0,05
XS0525602339	4,1250 % Rabobank EUR Notes 10/25		EUR	1.000,0	% 100,54	1.005.417,20	0,05
XS2154419118	1,8750 % Shell International Finance EUR MTN 20/32		EUR	300,0	% 84,45	253.364,64	0,01
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27		EUR	500,0	% 88,59	442.938,20	0,02
XS2464732770	2,7500 % Stellantis EUR MTN 22/32		EUR	500,0	% 84,80	423.986,35	0,02
XS0162869076	5,8750 % Telefónica Europe EUR MTN 03/33		EUR	100,0	% 112,75	112.746,94	0,01
XS1654192191	0,8750 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 17/25		EUR	500,0	% 94,99	474.963,85	0,03
XS1873208950	0,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 18/25		EUR	1.000,0	% 96,05	960.515,60	0,05
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined		EUR	200,0	% 88,57	177.140,46	0,01
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 19/29		EUR	500,0	% 76,91	384.568,25	0,02
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34		EUR	400,0	% 65,61	262.448,64	0,01
DE000A2R8NE1	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/39		EUR	200,0	% 59,84	119.672,66	0,01
<b>Royaume-Uni</b>						<b>6.982.410,77</b>	<b>0,36</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined		EUR	200,0	% 93,54	187.080,86	0,01
XS2582814039	3,7500 % British Telecommunications EUR MTN 23/31		EUR	800,0	% 95,43	763.413,04	0,04
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 18/27		EUR	1.000,0	% 91,02	910.182,80	0,05
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29		EUR	500,0	% 92,57	462.870,80	0,02
XS1748479919	0,5000 % Santander UK EUR Notes 18/25		EUR	400,0	% 95,51	382.033,40	0,02
XS2466426215	1,1250 % Santander UK EUR Notes 22/27		EUR	2.000,0	% 91,35	1.827.003,80	0,09
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31		EUR	1.500,0	% 86,24	1.293.618,75	0,07
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24		EUR	200,0	% 98,49	196.981,22	0,01
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group EUR MTN 14/25		EUR	1.000,0	% 95,92	959.226,10	0,05
<b>États-Unis</b>						<b>10.554.281,31</b>	<b>0,55</b>
XS1421915049	1,5000 % 3M EUR MTN 16/31		EUR	200,0	% 79,95	159.903,76	0,01
XS1523250295	1,8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26		EUR	500,0	% 92,43	462.134,70	0,02
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25		EUR	2.000,0	% 92,07	1.841.470,80	0,10
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25		EUR	1.000,0	% 96,19	961.901,70	0,05
XS1509006380	1,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25		EUR	2.000,0	% 95,78	1.915.664,00	0,10
XS1796209010	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28		EUR	1.000,0	% 90,48	904.769,10	0,05
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30		EUR	500,0	% 79,71	398.534,60	0,02
XS2404642923	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/29		EUR	1.500,0	% 80,97	1.214.488,95	0,06
XS2389353264	0,7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32		EUR	500,0	% 72,31	361.538,80	0,02
XS1617845083	0,9500 % International Business Machines Corp EUR Notes 17/25		EUR	1.000,0	% 95,05	950.485,20	0,05
XS1197270819	1,6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27		EUR	500,0	% 92,82	464.106,30	0,02
XS1578127778	1,4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27		EUR	1.000,0	% 91,93	919.283,40	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>12.477.054,80</b>	<b>0,65</b>
<b>Australie</b>					<b>3.650.652,07</b>	<b>0,19</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	1.524.418	AUD 3,92	3.650.652,07	0,19
<b>France</b>					<b>3.601.256,96</b>	<b>0,19</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	19.800	EUR 42,20	835.560,00	0,04
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	Shs	15.838	EUR 97,10	1.537.869,80	0,08
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	52.878	EUR 23,22	1.227.827,16	0,07
<b>États-Unis</b>					<b>5.225.145,77</b>	<b>0,27</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	22.653	USD 92,08	1.966.056,05	0,10
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	3.439	USD 720,97	2.336.975,87	0,12
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	Shs	27.801	USD 35,19	922.113,85	0,05
<b>Parts d'OPC</b>					<b>435.289.952,94</b>	<b>22,59</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>19.567.823,77</b>	<b>1,02</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	130	EUR 150.552,99	19.567.823,77	1,02
<b>Allemagne</b>					<b>47.688.795,81</b>	<b>2,48</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,050%)	Shs	560.583	EUR 85,07	47.688.795,81	2,48
<b>Irlande</b>					<b>117.172.264,24</b>	<b>6,08</b>
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	12.061.523	EUR 4,87	58.681.721,70	3,04
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	6.667.129	EUR 3,75	24.971.064,96	1,30
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0,350%)	Shs	34.196.570	EUR 0,98	33.519.477,58	1,74
<b>Jersey</b>					<b>25.518.848,52</b>	<b>1,32</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in Germany)	Shs	864.554	EUR 27,40	23.690.508,71	1,23
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in United Kingdom)	Shs	67.016	USD 28,95	1.828.339,81	0,09
<b>Luxembourg</b>					<b>225.342.220,60</b>	<b>11,69</b>
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0,570%)	Shs	21.414	USD 473,40	9.555.098,52	0,49
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	53.154	EUR 1.097,41	58.331.199,99	3,03
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,930%)	Shs	4.435	EUR 3.461,85	15.355.032,21	0,80
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,860%)	Shs	4.020.655	EUR 13,84	55.648.277,59	2,89
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0,570%)	Shs	4.811.277	USD 12,64	57.315.362,03	2,97
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	250.125	EUR 36,51	9.130.813,13	0,47
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	3.405.351	EUR 5,88	20.006.437,13	1,04
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.880.016.174,27</b>	<b>97,57</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>43.231.474,97</b>	<b>2,24</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>43.231.474,97</b>	<b>2,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			17.344.032,41	0,90
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			25.887.442,56	1,34
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>43.231.474,97</b>	<b>2,24</b>

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-6.865.145,11</b>	<b>-0,36</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-6.865.145,11</b>	<b>-0,36</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-2.882.865,00</b>	<b>-0,15</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	163	EUR 104,93	-63.675,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	106	EUR 122,56	-705.960,00	-0,04
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	443	EUR 115,49	-558.180,00	-0,03
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	176	EUR 109,75	-659.550,00	-0,03
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	148	EUR 104,16	-89.720,00	-0,01
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	294	EUR 122,96	-805.780,00	-0,04
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-4.461.913,94</b>	<b>-0,23</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	1.090	USD 1.515,50	-650.331,91	-0,03
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23	Ctr	183	USD 383,88	-1.493.457,92	-0,08
Topix Index Futures 12/23	Ctr	975	JPY 2.323,50	-2.318.124,11	-0,12
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>479.633,83</b>	<b>0,02</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-1.120	EUR 4.214,00	-49.550,00	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	-850	USD 955,50	-246.943,65	-0,02
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/23	Ctr	-300	EUR 435,05	184.500,00	0,01
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-605	USD 2.708,60	591.627,48	0,03
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>133.704,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>133.704,02</b>	<b>0,01</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-777.343,89		5.435,40	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-1.688.413,62		-5,88	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-10.819.963,77		-67.604,40	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2023	EUR	-1.368.687,17		-740,77	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 15 Nov 2023	EUR	-32.050.525,13		285.356,62	0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-20.557,75		810,33	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 04 Oct 2023	HUF	-17.060.389,86		-241,91	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2023	HUF	-5.580.728.716,60		-89.291,07	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-821,04		-14,30	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-6.731.441,09</b>	<b>-0,35</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>10.368.766,67</b>	<b>0,54</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>1.926.884.974,82</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	130,20	125,85	140,25
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	3.840,18	3.502,26	3.734,96
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	146,36	139,48	155,70
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	111,49	108,66	123,85
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	135,48	129,11	144,12
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	135,46	129,80	145,69
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	125,91	120,29	134,61
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	1.464,69	1.383,52	1.530,73
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1.174,11	1.107,74	1.224,22
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	1.176,23	1.116,76	1.239,77
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	--	1.253,73	1.387,60
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	125,93	119,18	132,12
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	1.515,75	1.439,18	1.597,50
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	944,28	889,87	--
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	37.504,57	31.631,94	33.569,56
- Catégorie CT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	33.105,68	28.194,21	30.189,17
- Catégorie I (H2-JPY) (distribution)	WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	--	246.542,88	272.417,25
- Catégorie AQ (H2-USD) (distribution)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	10,06	--	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	1.008,59	931,54	--
Actions en circulation		8.493.850	8.842.478	6.922.517
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	73.570	71.115	71.232
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	8.227	9.066	10.317
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	3.856.204	3.896.787	3.436.575
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	169.253	191.500	126.257
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	916.373	1.035.780	684.338
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	1.085.314	1.161.361	937.613
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	1.423.122	1.522.269	1.215.552
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	148.570	117.092	111.671
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	13.380	6.888	928
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	50.744	52.611	49.121
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	--	186	186
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	33.530	33.672	19.154
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	138.249	87.721	81.026
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	378.534	386.197	--
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	97.863	118.064	102.519
- Catégorie CT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	99.805	152.139	75.986
- Catégorie I (H2-JPY) (distribution)	WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	--	20	42
- Catégorie AQ (H2-USD) (distribution)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	1.102	--	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	10	10	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.926,9	1.764,2	1.341,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions États-Unis	24,14
Luxembourg Parts d'OPC	11,69
Actions Japon	6,11
Parts dans des organismes de placement Irlande	6,08
Actions Royaume-Uni	5,80
Obligations France	4,10
Obligations Italie	3,39
Obligations Espagne	2,89
Actions France	2,55
Parts dans des organismes de placement Allemagne	2,48
Obligations Allemagne	2,44
Actions Suisse	2,33
Actions autres pays	11,90
Obligations autres pays	8,68
Parts dans des organismes de placement Autres pays	2,34
REITs (fonds d'investissement immobiliers) autres pays	0,65
Autres éléments de l'actif net	2,43
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	9,345,416,24
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	537.007,95
- taux d'intérêt négatif	-126.415,17
Dividendes	22.598.466,01
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	3.938.401,67
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	588.630,51
<b>Total des produits</b>	<b>36.881.507,21</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-10.510,12
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-571.895,64
Commission forfaitaire	-23.487.282,86
Autres frais	-32.985,26
<b>Total des dépenses</b>	<b>-24.102.673,88</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>12.778.833,33</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-1.401.464,19
- opérations sur valeurs mobilières	-26.936.370,64
- opérations à terme sur instruments financiers	-8.657.689,41
- opérations de change à terme	2.710.742,52
- opérations de change	-12.723.870,41
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-34.229.818,80</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	1.171.447,90
- opérations sur valeurs mobilières	152.147.296,69
- opérations à terme sur instruments financiers	-19.642.685,21
- opérations de change à terme	1.021.524,81
- opérations de change	-56.589,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>100.411.176,01</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.880.016.174,27
(Valeur d'acquisition EUR 1.852.787.389,24)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	43.231.474,97
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.098.148,55
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.390.480,29
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	518.936,78
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	22.094.971,81
Autres produits à recevoir	255.424,22
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	776.127,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	291.602,35
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.953.673.340,72</b>
Dettes bancaires	-12.609.388,55
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-559.522,64
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.749.805,86
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.070.477,93
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-7.641.272,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-157.898,33
<b>Total du passif</b>	<b>-26.788.365,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.926.884.974,82</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.764.169.620,98
Souscriptions	438.936.541,37
Rachats	-374.715.999,80
Distribution	-1.916.363,74
Produit total	100.411.176,01
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.926.884.974,82</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.842.478
- émises	1.413.301
- rachetées	-1.761.929
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>8.493.850</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.097.180.032,50</b>	<b>79,30</b>
<b>Actions</b>					<b>925.835.287,16</b>	<b>66,92</b>
<b>Australie</b>					<b>15.547.398,47</b>	<b>1,12</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	Shs	15.463	AUD 25,66	242.398,94	0,02
AU000000BXB1	Brambles	Shs	546.968	AUD 14,32	4.785.036,40	0,35
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	174.016	AUD 20,92	2.223.981,50	0,16
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	110.701	AUD 7,06	477.459,52	0,03
AU0000251498	Helia Group	Shs	277.004	AUD 3,49	590.597,73	0,04
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	27.987	AUD 45,42	776.575,68	0,06
AU000000MTS0	Metcash	Shs	412.670	AUD 3,78	952.960,74	0,07
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	1.831.091	AUD 1,65	1.840.162,35	0,13
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	175.548	AUD 15,71	1.684.815,62	0,12
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	198.569	AUD 11,99	1.454.490,67	0,10
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	23.278	AUD 36,49	518.919,32	0,04
<b>Autriche</b>					<b>2.670.754,62</b>	<b>0,19</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	6.419	EUR 48,86	313.632,34	0,02
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	Shs	5.984	EUR 28,42	170.065,28	0,01
AT0000937503	voestalpine	Shs	50.447	EUR 26,00	1.311.622,00	0,10
AT0000831706	Wienerberger	Shs	36.175	EUR 24,20	875.435,00	0,06
<b>Canada</b>					<b>14.856.219,42</b>	<b>1,08</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	4.511	CAD 61,52	194.464,10	0,01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	113.944	CAD 15,41	1.230.394,51	0,09
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	45.270	CAD 61,72	1.957.882,83	0,14
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	36.910	CAD 8,34	215.705,08	0,02
CA3180714048	Finning International	Shs	64.269	CAD 40,27	1.813.566,39	0,13
CA45075E1043	iA Financial	Shs	16.295	CAD 85,43	975.472,56	0,07
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	22.503	CAD 115,28	1.817.794,03	0,13
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	5.936	USD 379,00	2.120.498,46	0,15
CA5503711080	Lundin Gold	Shs	23.922	CAD 15,32	256.806,81	0,02
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	62.359	CAD 24,94	1.089.797,68	0,08
CA6665111002	Northland Power	Shs	94.099	CAD 22,04	1.453.271,93	0,11
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	34.406	CAD 71,78	1.730.565,04	0,13
<b>Danemark</b>					<b>27.941.886,02</b>	<b>2,02</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	725	DKK 12.795,00	1.244.026,91	0,09
DK0060542181	ISS	Shs	46.677	DKK 110,05	688.881,40	0,05
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	274.070	DKK 652,20	23.971.420,61	1,73
DK0060252690	Pandora	Shs	20.554	DKK 739,20	2.037.557,10	0,15
<b>Finlande</b>					<b>2.983.366,59</b>	<b>0,22</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	19.701	EUR 17,00	334.818,50	0,03
FI0009000681	Nokia	Shs	350.070	EUR 3,55	1.243.623,68	0,09
FI0009002422	Outokumpu	Shs	185.826	EUR 3,98	739.215,83	0,05
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	31.431	EUR 21,18	665.708,58	0,05
<b>France</b>					<b>38.353.252,30</b>	<b>2,77</b>
FR0013280286	BioMérieux	Shs	23.174	EUR 91,94	2.130.617,56	0,15
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	37.280	EUR 57,14	2.130.179,20	0,15
FR0000130452	Eiffage	Shs	46.884	EUR 90,98	4.265.506,32	0,31
FR0012435121	Elis	Shs	36.140	EUR 16,64	601.369,60	0,04
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	186.576	EUR 5,36	1.000.047,36	0,07
FR0000052292	Hermès International	Shs	3.183	EUR 1.751,60	5.575.342,80	0,40
FR0010259150	Ipsen	Shs	5.509	EUR 124,70	686.972,30	0,05
FR0000120321	L'Oréal	Shs	25.380	EUR 397,80	10.096.164,00	0,73
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	661	EUR 728,80	481.736,80	0,04
FR0010112524	Nexity	Shs	19.624	EUR 14,01	274.932,24	0,02
FR0000133308	Orange	Shs	227.103	EUR 10,81	2.455.437,64	0,18
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	13.186	EUR 157,40	2.075.476,40	0,15
FR0000120966	Societe BIC	Shs	4.460	EUR 62,85	280.311,00	0,02
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	7.460	EUR 197,10	1.470.366,00	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
FR0012757854	SPIE	Shs	60.240	EUR	27,78	1.673.467,20	0,12
FR0000051807	Teleperformance	Shs	5.790	EUR	118,60	686.694,00	0,05
FR0000125486	Vinci	Shs	23.426	EUR	105,38	2.468.631,88	0,18
<b>Allemagne</b>						<b>25.542.112,63</b>	<b>1,85</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	38.186	EUR	97,21	3.712.061,06	0,27
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	63.223	EUR	7,51	474.678,28	0,04
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	89.923	EUR	19,98	1.796.301,85	0,13
DE0006305006	Deutz	Shs	32.598	EUR	4,15	135.346,90	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	87.167	EUR	35,43	3.088.326,81	0,22
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	21.678	EUR	60,62	1.314.120,36	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	101.108	EUR	31,73	3.207.651,30	0,23
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	85.909	EUR	66,03	5.672.571,27	0,41
DE0006599905	Merck	Shs	15.704	EUR	158,65	2.491.439,60	0,18
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	9.988	EUR	365,40	3.649.615,20	0,26
<b>Hong Kong</b>						<b>3.213.691,59</b>	<b>0,23</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	461.000	HKD	10,72	594.942,32	0,04
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	225.500	HKD	13,32	361.601,25	0,03
HK0083000502	Sino Land	Shs	484.000	HKD	8,83	514.499,81	0,04
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	108.000	HKD	52,85	687.144,22	0,05
HK0000063609	Swire Properties	Shs	159.000	HKD	16,34	312.772,33	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	778.000	HKD	7,93	742.731,66	0,05
<b>Irlande</b>						<b>13.301.096,26</b>	<b>0,96</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	5.470	USD	300,77	1.550.696,12	0,11
IE00BFRT3W74	Allegion	Shs	10.912	USD	104,26	1.072.326,25	0,08
IE0001827041	CRH	Shs	72.216	USD	56,18	3.824.018,84	0,27
IE0000669501	Glanbia	Shs	24.296	EUR	15,51	376.830,96	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	33.655	USD	204,19	6.477.224,09	0,47
<b>Italie</b>						<b>22.652.715,34</b>	<b>1,64</b>
IT0001233417	A2A	Shs	772.869	EUR	1,68	1.297.647,05	0,09
IT0005218380	Banco BPM	Shs	145.823	EUR	4,60	670.494,15	0,05
IT0000066123	BPER Banca	Shs	657.654	EUR	2,90	1.907.196,60	0,14
IT0003128367	Enel	Shs	412.568	EUR	5,81	2.397.432,65	0,17
IT0003132476	Eni	Shs	391.296	EUR	15,30	5.988.393,98	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.236.322	EUR	2,45	3.027.752,58	0,22
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	126.657	EUR	12,51	1.584.479,07	0,11
IT0004176001	Prismian	Shs	60.367	EUR	37,75	2.278.854,25	0,17
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	147.431	EUR	7,16	1.055.311,10	0,08
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	479.254	EUR	5,10	2.445.153,91	0,18
<b>Japon</b>						<b>107.141.884,43</b>	<b>7,74</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	93.500	JPY	5.764,00	3.407.612,40	0,25
JP3118000003	Asics	Shs	40.600	JPY	5.223,00	1.340.789,70	0,10
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	164.300	JPY	4.015,00	4.170.976,28	0,30
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	3.100	JPY	32.590,00	638.793,75	0,05
JP3811000003	Fujikura	Shs	103.600	JPY	1.201,50	787.042,41	0,06
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	71.100	JPY	2.540,00	1.141.873,32	0,08
JP3854600008	Honda Motor	Shs	669.600	JPY	1.682,00	7.121.246,90	0,51
JP3853000002	Horiba	Shs	25.300	JPY	8.094,00	1.294.786,99	0,09
JP3294460005	Inpex	Shs	317.900	JPY	2.256,00	4.534.654,78	0,33
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	56.300	JPY	1.880,50	669.416,39	0,05
JP3143600009	ITOCHU	Shs	177.300	JPY	5.406,00	6.060.373,41	0,44
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	231.400	JPY	1.197,50	1.752.078,19	0,13
JP3386030005	JFE Holdings	Shs	21.700	JPY	2.191,00	300.619,20	0,02
JP3210200006	Kajima	Shs	40.400	JPY	2.433,50	621.623,35	0,04
JP3215800008	Kaneka	Shs	49.800	JPY	3.882,00	1.222.360,99	0,09
JP3496400007	KDDI	Shs	23.700	JPY	4.577,00	685.873,25	0,05
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	218.900	JPY	1.949,00	2.697.566,80	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3297000006	Kokuyo	Shs	72.800	JPY 2.371,50	1.091.614,05	0,08
JP3304200003	Komatsu	Shs	137.300	JPY 4.043,00	3.509.852,66	0,25
JP3269600007	Kuraray	Shs	159.900	JPY 1.771,00	1.790.530,12	0,13
JP3877600001	Marubeni	Shs	286.800	JPY 2.332,00	4.228.850,19	0,31
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	195.000	JPY 1.696,50	2.091.717,75	0,15
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Shs	107.900	JPY 2.012,50	1.373.004,44	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	997.700	JPY 1.268,50	8.002.119,84	0,58
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	20.900	JPY 4.110,00	543.128,65	0,04
JP3891200002	Mitsui-Soko Holdings	Shs	11.900	JPY 4.305,00	323.917,73	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	32.300	JPY 2.541,00	518.945,55	0,04
JP3905200006	Mizuno	Shs	14.400	JPY 4.740,00	431.574,17	0,03
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	82.700	JPY 5.627,00	2.942.368,29	0,21
JP3660400007	Nichias	Shs	10.700	JPY 3.065,00	207.361,85	0,01
JP3688370000	Nippon Express Holdings	Shs	8.400	JPY 7.803,00	414.434,12	0,03
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	Shs	261.500	JPY 1.006,00	1.663.352,45	0,12
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	11.600	JPY 3.505,00	257.075,46	0,02
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	4.203.900	JPY 176,60	4.694.157,78	0,34
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	Shs	267.200	JPY 1.112,00	1.878.693,13	0,14
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	24.900	JPY 12.425,00	1.956.186,92	0,14
JP3738600000	Niterra	Shs	162.000	JPY 3.384,00	3.466.250,75	0,25
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	133.600	JPY 3.753,00	3.170.294,66	0,23
JP3165600002	NTN	Shs	240.400	JPY 284,70	432.749,46	0,03
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	36.100	JPY 2.349,50	536.286,99	0,04
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	135.200	JPY 4.343,00	3.712.625,37	0,27
JP3663900003	Sojitz	Shs	156.200	JPY 3.278,00	3.237.461,30	0,23
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	102.800	JPY 3.806,00	2.473.867,90	0,18
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	110.600	JPY 7.347,00	5.137.830,52	0,37
JP3455200000	Takasago Thermal Engineering	Shs	14.400	JPY 2.906,00	264.589,56	0,02
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	94.900	JPY 3.391,00	2.034.738,53	0,15
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	36.500	JPY 2.677,50	617.926,69	0,04
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	177.100	JPY 3.931,00	4.401.859,86	0,32
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	65.500	JPY 3.112,00	1.288.829,58	0,09
<b>Luxembourg</b>					<b>443.566,11</b>	<b>0,03</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	16.019	EUR 27,69	443.566,11	0,03
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>576.474,23</b>	<b>0,04</b>
NZFBUE0001S0	Fletcher Building	Shs	215.840	NZD 4,70	576.474,23	0,04
<b>Norvège</b>					<b>2.480.488,44</b>	<b>0,18</b>
NO0010735343	Europris	Shs	68.244	NOK 59,60	361.348,97	0,03
NO0010365521	Grieg Seafood	Shs	26.680	NOK 78,65	186.423,49	0,01
NO0010208051	Yara International	Shs	53.086	NOK 409,80	1.932.715,98	0,14
<b>Portugal</b>					<b>1.847.292,72</b>	<b>0,13</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	86.646	EUR 21,32	1.847.292,72	0,13
<b>Singapour</b>					<b>17.138.343,71</b>	<b>1,24</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	253.300	SGD 33,71	5.907.153,11	0,43
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	580.400	SGD 12,80	5.139.509,33	0,37
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	254.600	SGD 28,51	5.021.574,40	0,36
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	414.700	SGD 3,73	1.070.106,87	0,08
<b>Espagne</b>					<b>17.485.855,66</b>	<b>1,26</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	844.294	EUR 7,67	6.475.734,98	0,47
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	497.609	EUR 10,64	5.294.559,76	0,38
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	120.309	EUR 35,37	4.255.329,33	0,31
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	34.787	EUR 25,82	898.200,34	0,06
ES0173516115	Repsol	Shs	35.970	EUR 15,63	562.031,25	0,04
<b>Suède</b>					<b>5.893.677,40</b>	<b>0,43</b>
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	107.314	SEK 72,06	672.757,66	0,05
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	298.271	SEK 201,20	5.220.919,74	0,38
<b>Suisse</b>					<b>47.135.477,61</b>	<b>3,41</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CH0432492467	Alcon	Shs	13.642	CHF 71,52	1.010.853,79	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	86.330	GBP 22,52	2.242.108,76	0,16
CH0360674466	Galenica	Shs	45.413	CHF 67,95	3.197.072,23	0,23
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	17.624	CHF 262,40	4.791.275,12	0,35
CH0038863350	Nestlé	Shs	94.883	CHF 104,20	10.243.277,09	0,74
CH0012005267	Novartis	Shs	180.998	CHF 94,18	17.660.998,61	1,28
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	116.841	CHF 3,89	470.898,88	0,03
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	754	CHF 786,00	614.011,76	0,05
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	154.334	EUR 41,20	6.358.560,80	0,46
CH0012100191	Tecan Group	Shs	1.685	CHF 313,00	546.420,57	0,04
<b>Pays-Bas</b>					<b>27.983.659,72</b>	<b>2,02</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	194.273	EUR 28,73	5.581.463,29	0,40
NL0006237562	Arcadis	Shs	22.483	EUR 42,88	964.071,04	0,07
NL0010273215	ASML Holding	Shs	16.821	EUR 562,70	9.465.176,70	0,68
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	23.029	USD 200,53	4.352.705,58	0,32
NL0013654783	Prosus	Shs	125.394	EUR 28,34	3.553.665,96	0,26
NL0011821392	Signify	Shs	54.615	EUR 25,66	1.401.420,90	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	23.125	EUR 115,25	2.665.156,25	0,19
<b>Royaume-Uni</b>					<b>101.701.652,29</b>	<b>7,35</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	260.529	GBP 20,75	6.234.486,97	0,45
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	80.015	GBP 111,76	10.312.984,16	0,75
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	393.331	GBP 3,21	1.454.280,71	0,10
GB0031348658	Barclays	Shs	1.569.946	GBP 1,60	2.887.832,17	0,21
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	101.387	GBP 8,85	1.034.789,69	0,07
GB0031743007	Burberry Group	Shs	165.989	GBP 19,35	3.703.178,03	0,27
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	104.490	EUR 11,69	1.221.488,10	0,09
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	57.467	USD 62,80	3.401.598,32	0,25
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	59.482	GBP 25,40	1.742.391,83	0,13
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	16.185	GBP 48,90	912.742,16	0,07
GB00B2863827	CVS Group	Shs	41.538	GBP 16,25	778.440,63	0,06
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	47.224	GBP 10,50	571.845,38	0,04
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	30.444	USD 168,00	4.820.763,80	0,35
GB0003452173	Firstgroup	Shs	113.548	GBP 1,51	197.472,84	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	93.380	GBP 14,88	1.602.661,18	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.956.620	GBP 6,47	14.590.451,68	1,05
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.181.527	GBP 2,53	3.444.667,19	0,25
JE00BYPZJIM29	Janus Henderson Group	Shs	70.165	USD 25,54	1.689.064,68	0,12
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	273.630	GBP 1,50	474.611,32	0,03
GB0033195214	Kingfisher	Shs	1.371.159	GBP 2,21	3.488.348,56	0,25
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	112.986	USD 17,04	1.814.675,95	0,13
IE000S9YS762	Linde	Shs	18.078	USD 373,49	6.364.059,32	0,46
JE00B1DLW90	Man Group	Shs	286.984	GBP 2,23	738.717,56	0,05
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	888.227	GBP 2,37	2.425.672,80	0,17
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket,com Group	Shs	245.532	GBP 2,40	680.720,95	0,05
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	552.760	GBP 9,76	6.224.305,88	0,45
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Shs	413.549	GBP 2,36	1.126.505,76	0,08
IE00BDVJQ56	nVent Electric	Shs	42.228	USD 53,87	2.144.136,09	0,15
GB00BLDRH360	OSB Group	Shs	147.911	GBP 3,29	561.206,79	0,04
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	41.534	GBP 4,97	237.964,34	0,02
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	19.522	USD 65,22	1.200.079,35	0,09
GB00B2BODG97	RELX	Shs	51.317	GBP 27,88	1.649.987,21	0,12
GB00B8C3BL03	Sage Group	Shs	212.289	GBP 9,92	2.428.654,36	0,18
GB00B0CY5V57	Serica Energy	Shs	83.862	GBP 2,51	242.753,49	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	1.252.559	GBP 2,67	3.852.545,31	0,28
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	47.817	GBP 40,78	2.248.827,25	0,16
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	3.596.161	GBP 0,77	3.196.740,48	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Uruguay</b>					<b>5.073.979,66</b>	<b>0,37</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	4.225 USD	1.274,14	5.073.979,66	0,37
<b>États-Unis</b>					<b>423.870.441,94</b>	<b>30,64</b>
US88579Y1010	3M	Shs	36.388 USD	93,26	3.198.589,12	0,23
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	32.030 USD	98,12	2.962.233,83	0,21
US00724F1012	Adobe	Shs	16.590 USD	504,67	7.891.484,97	0,57
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	24.536 USD	132,20	3.057.314,22	0,22
US0010841023	AGCO	Shs	12.640 USD	120,82	1.439.430,71	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	22.328 USD	112,00	2.357.071,22	0,17
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	170.032 USD	132,31	21.204.507,56	1,53
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	120.789 USD	133,13	15.156.822,91	1,10
US0231351067	Amazon.com	Shs	189.118 USD	125,98	22.456.358,30	1,62
US0258161092	American Express	Shs	6.717 USD	150,23	951.123,42	0,07
US0268747849	American International Group	Shs	38.235 USD	61,28	2.208.435,45	0,16
US0311621009	Amgen	Shs	18.835 USD	270,82	4.807.853,40	0,35
US0378331005	Apple	Shs	27.251 USD	170,69	4.384.250,71	0,32
US0382221051	Applied Materials	Shs	35.968 USD	138,22	4.685.889,43	0,34
US0404131064	Arista Networks	Shs	7.462 USD	184,43	1.297.154,39	0,09
US0476491081	Atkore	Shs	3.672 USD	151,70	525.040,87	0,04
US0527691069	Autodesk	Shs	19.038 USD	207,89	3.730.437,60	0,27
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	16.708 USD	243,31	3.831.680,46	0,28
US0538071038	Avnet	Shs	12.523 USD	48,96	577.902,60	0,04
US0865161014	Best Buy	Shs	21.327 USD	68,90	1.385.013,00	0,10
US09062X1037	Biogen	Shs	4.643 USD	257,83	1.128.332,22	0,08
US09247X1019	BlackRock	Shs	4.769 USD	645,24	2.900.370,40	0,21
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	71.794 USD	58,14	3.934.305,11	0,28
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	29.521 USD	234,01	6.511.339,50	0,47
US1255231003	Cigna Group	Shs	10.304 USD	290,32	2.819.601,05	0,20
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	118.662 USD	53,88	6.026.207,89	0,44
US1729674242	Citigroup	Shs	55.550 USD	41,20	2.157.178,77	0,16
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	22.436 USD	19,54	413.213,83	0,03
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	81.995 USD	24,01	1.855.600,11	0,13
US1912161007	Coca-Cola	Shs	15.086 USD	55,81	793.580,49	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	49.295 USD	44,86	2.084.332,49	0,15
US2058871029	Conagra Brands	Shs	22.813 USD	27,44	590.026,29	0,04
US2270461096	Crocs	Shs	9.020 USD	85,87	730.050,43	0,05
US2310211063	Cummins	Shs	1.397 USD	231,31	304.576,00	0,02
US2358511028	Danaher	Shs	21.919 USD	247,19	5.106.889,87	0,37
US2441991054	Deere	Shs	3.379 USD	384,73	1.225.318,82	0,09
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	14.099 USD	86,33	1.147.241,66	0,08
US2788651006	Ecolab	Shs	22.044 USD	169,27	3.517.023,38	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	38.233 USD	69,96	2.521.117,20	0,18
US2855121099	Electronic Arts	Shs	29.993 USD	119,18	3.369.210,51	0,24
US0367521038	Elevance Health	Shs	7.834 USD	447,28	3.302.690,71	0,24
US5324571083	Eli Lilly	Shs	12.295 USD	544,45	6.309.448,41	0,46
US29670G1022	Essential Utilities	Shs	5.559 USD	34,04	178.357,38	0,01
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	42.454 USD	57,36	2.295.263,85	0,17
US31428X1063	FedEx	Shs	9.140 USD	266,44	2.295.358,26	0,17
SG9999000020	Flex	Shs	80.480 USD	26,59	2.017.024,45	0,15
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	7.593 USD	62,77	449.231,69	0,03
US3703341046	General Mills	Shs	84.146 USD	64,11	5.084.685,68	0,37
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	98.725 USD	75,42	7.018.083,47	0,51
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	70.342 USD	22,25	1.475.195,52	0,11
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	20.453 USD	32,94	635.017,18	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	5.036 USD	250,65	1.189.757,06	0,09
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	249.218 USD	17,63	4.141.298,90	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4364401012	Hologic	Shs	53.338	USD 70,05	3.521.678,66	0,25
US4370761029	Home Depot	Shs	6.866	USD 303,49	1.964.052,28	0,14
US4448591028	Humana	Shs	2.973	USD 495,21	1.387.679,50	0,10
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	7.818	USD 436,98	3.220.046,07	0,23
US4571871023	Ingredion	Shs	15.041	USD 98,35	1.394.299,06	0,10
US4581401001	Intel	Shs	109.086	USD 35,18	3.617.176,58	0,26
US4612021034	Intuit	Shs	4.905	USD 512,24	2.368.194,45	0,17
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	3.649	USD 296,15	1.018.569,01	0,07
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	67.710	USD 156,88	10.012.101,71	0,72
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	83.842	USD 147,59	11.663.353,02	0,84
US48666K1097	KB Home	Shs	23.358	USD 46,72	1.028.592,48	0,07
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	28.760	USD 132,64	3.595.574,18	0,26
US5128071082	Lam Research	Shs	7.161	USD 627,52	4.235.513,83	0,31
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	20.362	USD 84,64	1.624.429,79	0,12
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	24.759	USD 73,09	1.705.673,57	0,12
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	28.480	USD 193,40	5.191.601,07	0,38
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	19.272	USD 399,44	7.255.764,84	0,52
US58933Y1055	Merck	Shs	92.262	USD 104,30	9.070.099,09	0,66
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	12.655	USD 123,85	1.477.280,68	0,11
US5528481030	MGIC Investment	Shs	105.714	USD 16,94	1.687.915,77	0,12
US5950171042	Microchip Technology	Shs	23.297	USD 78,61	1.726.166,38	0,13
US5949181045	Microsoft	Shs	130.771	USD 313,64	38.658.744,76	2,79
US60770K1079	Moderna	Shs	2.209	USD 100,27	208.771,68	0,02
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	5.089	USD 274,19	1.315.191,28	0,10
US6311031081	Nasdaq	Shs	90.886	USD 48,92	4.190.716,64	0,30
US64110L1061	Netflix	Shs	1.395	USD 376,36	494.860,20	0,04
US67066G1040	NVIDIA	Shs	67.504	USD 430,89	27.415.791,07	1,98
US6907421019	Owens Corning	Shs	31.487	USD 139,25	4.132.675,89	0,30
US6937181088	PACCAR	Shs	24.791	USD 85,71	2.002.766,87	0,14
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	19.897	USD 58,18	1.091.104,07	0,08
US7134481081	PepsiCo	Shs	5.580	USD 169,50	891.474,16	0,06
US7170811035	Pfizer	Shs	53.138	USD 32,09	1.607.236,48	0,12
US6935061076	PPG Industries	Shs	27.204	USD 130,56	3.347.709,51	0,24
US74251V1026	Principal Financial Group	Shs	7.393	USD 72,66	506.315,19	0,04
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	42.052	USD 146,34	5.800.354,87	0,42
US7475251036	QUALCOMM	Shs	34.003	USD 111,10	3.560.706,30	0,26
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	2.725	USD 834,57	2.143.552,55	0,16
US7611521078	ResMed	Shs	8.435	USD 150,05	1.192.960,17	0,09
US79466L3024	Salesforce	Shs	20.466	USD 203,20	3.919.778,55	0,28
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	62.402	USD 27,50	1.617.469,36	0,12
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	28.792	USD 42,81	1.161.774,71	0,08
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	7.271	USD 105,95	726.105,90	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	38.200	USD 30,87	1.111.488,19	0,08
US8716071076	Synopsys	Shs	11.252	USD 460,71	4.886.098,54	0,35
US88160R1014	Tesla	Shs	55.973	USD 246,38	12.998.369,97	0,94
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	1.041	USD 398,91	391.408,73	0,03
US9113631090	United Rentals	Shs	1.241	USD 448,22	524.285,53	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	9.751	USD 510,10	4.688.234,63	0,34
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	223.962	USD 32,55	6.871.162,01	0,50
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	7.091	USD 352,50	2.355.979,27	0,17
US9295661071	Wabash National	Shs	43.429	USD 21,40	875.988,61	0,06
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	58.213	USD 31,23	1.713.550,17	0,12
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	4.913	USD 379,08	1.755.425,87	0,13
US9598021098	Western Union	Shs	292.233	USD 13,45	3.704.728,61	0,27
US3848021040	WW Grainger	Shs	3.983	USD 698,85	2.623.609,14	0,19
US98978V1035	Zoetis	Shs	5.992	USD 174,01	982.767,69	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Obligations</b>					<b>160.004.846,92</b>	<b>11,56</b>
<b>Australie</b>					<b>2.235.167,84</b>	<b>0,16</b>
XS2577127884	3,6520 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	99,04	297.117,00	0,02
XS2446284783	0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	300,0 %	87,67	263.017,26	0,02
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	600,0 %	80,22	481.320,66	0,04
XS1872032799	1,3750 % National Australia Bank EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	88,09	176.174,24	0,01
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	300,0 %	96,99	290.956,20	0,02
XS2463967286	1,0790 % Westpac Banking EUR Notes 22/27	EUR	800,0 %	90,82	726.582,48	0,05
<b>Autriche</b>					<b>3.514.426,91</b>	<b>0,25</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	400,0 %	105,12	420.498,96	0,03
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	300,0 %	102,86	308.587,41	0,02
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0 %	92,92	278.764,65	0,02
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	700,0 %	66,21	463.454,67	0,03
AT0000A2HLC4	0,8500 % Austria Government EUR Bonds 20/20	EUR	50,0 %	34,74	17.368,11	0,00
AT0000A2CCQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	1.000,0 %	81,32	813.171,20	0,06
AT0000A2NW83	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	100,0 %	78,40	78.402,32	0,01
XS2259776230	0,0100 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 20/35	EUR	200,0 %	62,89	125.775,64	0,01
XS0905658349	2,7500 % Erdoel-Lagengesellschaft EUR Notes 13/28	EUR	200,0 %	96,05	192.093,24	0,01
AT0000A34QR4	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	500,0 %	98,70	493.502,35	0,04
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	80,70	322.808,36	0,02
<b>Belgique</b>					<b>6.880.013,87</b>	<b>0,50</b>
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 16/36	EUR	100,0 %	85,93	85.928,50	0,01
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	100,0 %	90,41	90.411,45	0,01
BE0002892736	3,2500 % Belfius Bank EUR Notes 22/27	EUR	500,0 %	98,36	491.812,05	0,04
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	1.800,0 %	109,67	1.973.973,60	0,14
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	60,0 %	112,82	67.693,28	0,00
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	700,0 %	95,15	666.051,19	0,05
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	150,0 %	84,20	126.301,01	0,01
BE0000336454	1,9000 % Belgium Government EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	1.250,0 %	79,27	990.812,50	0,07
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	200,0 %	94,26	188.520,66	0,01
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	750,0 %	64,76	485.728,13	0,04
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	500,0 %	96,89	484.466,65	0,03
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	500,0 %	69,44	347.214,90	0,03
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0 %	81,15	405.731,90	0,03
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	250,0 %	77,09	192.720,83	0,01
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	300,0 %	94,22	282.647,22	0,02
<b>Danemark</b>					<b>486.447,40</b>	<b>0,04</b>
XS1145526825	2,1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	500,0 %	97,29	486.447,40	0,04
<b>Finlande</b>					<b>1.420.492,57</b>	<b>0,10</b>
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	250,0 %	83,12	207.812,00	0,02
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0 %	93,51	46.752,63	0,00
FI4000242870	1,3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	200,0 %	65,84	131.680,00	0,01
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	87,69	43.844,00	0,00
FI4000369467	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0 %	85,35	426.756,65	0,03
FI4000440557	0,2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	300,0 %	57,74	173.215,17	0,01
XS2606261597	4,5000 % Fortum EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	97,61	390.432,12	0,03
<b>France</b>					<b>26.499.434,14</b>	<b>1,92</b>
FR0013302197	1,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 17/27	EUR	100,0 %	89,79	89.787,43	0,01
FR0012452191	1,5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	400,0 %	96,64	386.570,04	0,03
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	92,46	184.926,60	0,01
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0 %	82,46	82.464,54	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	400,0 %	97,30	389.201,68	0,03
XS1587911451	2,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	93,56	93.558,60	0,01
XS1617831026	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	90,17	90.173,37	0,01
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	83,83	83.831,88	0,01
FR00140007J7	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	200,0 %	75,29	150.582,46	0,01
FR001400IG08	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	700,0 %	97,23	680.579,06	0,05
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	500,0 %	87,12	435.575,00	0,03
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0 %	86,33	172.651,60	0,01
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	400,0 %	89,58	358.319,08	0,03
XS1190632999	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	100,0 %	97,15	97.148,65	0,01
FR001400DNG3	4,6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	200,0 %	101,99	203.975,54	0,01
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	700,0 %	95,24	666.665,58	0,05
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	700,0 %	88,05	616.321,16	0,04
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	76,23	152.468,62	0,01
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	85,87	171.747,72	0,01
FR001400F083	4,5000 % BPCE EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	96,90	193.803,60	0,01
FR0013464930	0,1250 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	200,0 %	95,61	191.216,76	0,01
FR0013403862	0,6250 % BPCE EUR Notes 19/27	EUR	300,0 %	88,89	266.678,88	0,02
FR0013476199	0,2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	200,0 %	91,50	183.001,94	0,01
FR0014009O88	1,1250 % BPCE EUR Notes 22/30	EUR	700,0 %	85,30	597.112,74	0,04
FR0014003C70	0,0000 % Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	500,0 %	85,12	425.579,00	0,03
FR001400FXU8	3,1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 23/33	EUR	400,0 %	95,24	380.972,72	0,03
FR0012467942	1,2500 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	200,0 %	76,92	153.848,14	0,01
FR0013396363	1,4500 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 19/34	EUR	100,0 %	80,37	80.373,70	0,01
FR00140006K7	0,0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 20/35	EUR	200,0 %	63,66	127.313,62	0,01
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	89,96	179.913,78	0,01
FR0013201126	0,3750 % Cofiroute EUR MTN 16/25	EUR	100,0 %	95,21	95.208,48	0,01
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	200,0 %	89,24	178.479,44	0,01
FR00140009U0	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/35	EUR	300,0 %	64,00	192.003,54	0,01
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	300,0 %	98,46	295.367,70	0,02
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0 %	94,09	188.189,98	0,01
FR0014008MT2	1,1250 % Crédit Agricole EUR MTN 22/29	EUR	300,0 %	86,07	258.217,17	0,02
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	93,21	93.209,70	0,01
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	87,78	175.552,80	0,01
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	200,0 %	95,60	191.205,92	0,01
FR001400G5Z3	3,2500 % Credit Agricole Home Loan EUR Notes 23/32	EUR	500,0 %	96,58	482.882,95	0,03
FR0013267473	0,8750 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 17/27	EUR	300,0 %	90,19	270.576,90	0,02
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	89,00	89.004,43	0,01
FR0013332012	1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	300,0 %	88,91	266.728,02	0,02
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	400,0 %	94,42	377.682,72	0,03
FR0013368545	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 18/30	EUR	100,0 %	86,44	86.444,01	0,01
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	100,0 %	54,55	54.548,79	0,00
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0 %	93,42	93.420,57	0,01
FR0012602779	1,5000 % Engie EUR MTN 15/35	EUR	100,0 %	73,57	73.572,47	0,01
FR0013284254	1,3750 % Engie EUR MTN 17/29	EUR	200,0 %	87,74	175.488,54	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	200,0	87,13	174.260,24	0,01
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	600,0	118,31	709.865,94	0,05
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	1.150,0	111,31	1.280.030,39	0,09
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	850,0	101,88	866.013,92	0,06
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	950,0	103,74	985.558,41	0,07
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	600,0	109,52	657.143,94	0,05
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.250,0	91,78	1.147.237,38	0,08
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	97,99	48.995,00	0,00
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	400,0	95,77	383.091,96	0,03
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	95,40	95.399,00	0,01
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.100,0	88,31	971.453,89	0,07
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	93,15	1.862.980,00	0,13
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	900,0	57,97	521.712,00	0,04
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	100,0	89,61	89.611,99	0,01
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0	71,12	782.319,89	0,06
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	88,60	88.598,99	0,01
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	200,0	80,38	160.765,98	0,01
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0	89,34	1.072.103,88	0,08
FR001400H7V7	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0	96,67	193.343,98	0,01
FR0014003513	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	100,0	89,82	89.815,00	0,01
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	50,0	82,34	41.172,00	0,00
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	600,0	75,31	451.847,94	0,03
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	100,0	74,59	74.585,72	0,01
FR00140044X1	0,7500 % La Banque Postale EUR MTN 21/31	EUR	100,0	75,84	75.844,57	0,01
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0	99,61	99.606,17	0,01
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	200,0	93,03	186.059,82	0,01
FR0013152907	2,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 16/36	EUR	100,0	78,97	78.968,22	0,01
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	500,0	95,97	479.834,15	0,03
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	100,0	88,95	88.946,41	0,01
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	400,0	88,16	352.658,52	0,03
FR001400DHZ5	3,0000 % Société Générale EUR Notes 22/25	EUR	400,0	98,41	393.654,92	0,03
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/36	EUR	700,0	67,40	471.806,30	0,03
<b>Allemagne</b>					<b>18.423.899,61</b>	<b>1,33</b>
XS2491542457	3,7500 % BASF EUR MTN 22/32	EUR	200,0	96,25	192.499,50	0,01
XS1823502650	0,8750 % BASF EUR Notes 18/25	EUR	100,0	96,10	96.101,42	0,01
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	200,0	93,99	187.987,98	0,01
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	89,61	268.836,33	0,02
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	300,0	92,91	278.727,57	0,02
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	88,85	355.405,68	0,03
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	400,0	92,53	370.116,56	0,03
XS2178586157	2,5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	200,0	96,32	192.630,38	0,01
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	100,0	85,08	85.076,94	0,01
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/28	EUR	600,0	93,00	558.003,54	0,04
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	500,0	89,58	447.920,60	0,03
DE000A351TP5	3,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 23/33	EUR	400,0	95,76	383.029,84	0,03
DE000GRN0024	0,0100 % Deutsche Kreditbank EUR Notes 21/26	EUR	100,0	90,15	90.145,82	0,01
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP EUR MTN 21/30	EUR	400,0	78,15	312.582,36	0,02
XS1936208252	1,8750 % Fresenius EUR MTN 19/25	EUR	200,0	96,73	193.467,22	0,01
XS2237447961	1,1250 % Fresenius EUR MTN 20/33	EUR	100,0	73,96	73.959,04	0,01
XS2559580548	4,2500 % Fresenius EUR MTN 22/26	EUR	300,0	99,51	298.516,89	0,02
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	200,0	81,58	163.166,86	0,01
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	108,61	108.613,00	0,01
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	50,0	117,66	58.831,50	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	1.050,0	% 116,97	1.228.174,50	0,09
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.200,0	% 111,01	1.332.060,00	0,10
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	1.200,0	% 115,17	1.382.028,00	0,10
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	1.350,0	% 91,95	1.241.365,37	0,09
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 96,20	96.196,00	0,01
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	150,0	% 94,19	141.282,00	0,01
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	950,0	% 70,09	665.874,00	0,05
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	% 90,67	45.333,50	0,00
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 87,60	87.602,00	0,01
DE0001102622	2,1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	100,0	% 96,15	96.146,00	0,01
DE0001102606	1,7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	350,0	% 91,43	320.008,47	0,02
DE000BU2Z015	2,6000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0	% 97,80	195.591,98	0,01
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	% 95,68	956.819,90	0,07
DE0001141836	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.04.2026 S.183	EUR	200,0	% 92,74	185.478,00	0,01
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0	% 84,10	42.048,50	0,00
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.200,0	% 79,46	953.543,88	0,07
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	400,0	% 80,67	322.675,96	0,02
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	250,0	% 45,78	114.439,95	0,01
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	100,0	% 43,08	43.080,98	0,00
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	200,0	% 96,29	192.578,22	0,01
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	150,0	% 82,90	124.355,18	0,01
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	640,0	% 87,51	560.047,94	0,04
DE000A168023	1,0000 % Land Berlin EUR Notes 16/32 S.488	EUR	600,0	% 82,38	494.268,72	0,04
XS2021173922	0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	720,0	% 81,72	588.366,86	0,04
XS2412044641	1,0000 % RWE EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 71,38	71.375,30	0,01
XS2482887879	2,7500 % RWE EUR MTN 22/30	EUR	500,0	% 90,70	453.516,50	0,03
DE000NRW0MZ8	0,6000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 21/41	EUR	100,0	% 59,85	59.848,32	0,00
DE000HV2AS10	0,2500 % UniCredit Bank EUR Notes 20/32	EUR	250,0	% 76,52	191.287,78	0,01
XS1642590480	1,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 96,34	481.716,10	0,04
XS2282094494	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	300,0	% 91,15	273.441,39	0,02
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 89,70	358.788,04	0,03
DE000A3E5MJ2	1,0000 % Vonovia EUR Notes 21/33	EUR	200,0	% 68,37	136.741,28	0,01
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	300,0	% 90,73	272.199,96	0,02
<b>Irlande</b>					<b>2.254.233,33</b>	<b>0,16</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	50,0	% 102,93	51.463,50	0,00
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	200,0	% 95,45	190.894,00	0,01
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	230,0	% 75,21	172.976,10	0,01
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.150,0	% 94,64	1.088.337,00	0,08
IE00BDHDPR44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	150,0	% 90,48	135.724,50	0,01
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 89,47	89.474,00	0,01
IE00BKFVC345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	200,0	% 71,28	142.551,98	0,01
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	250,0	% 60,09	150.231,25	0,01
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	% 77,53	232.581,00	0,02
<b>Italie</b>					<b>24.145.092,23</b>	<b>1,75</b>
XS1023703090	3,6250 % Eni EUR MTN 14/29	EUR	400,0	% 98,00	391.981,20	0,03
XS1493328477	1,1250 % Eni EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 87,58	175.166,00	0,01
XS2344735811	0,3750 % Eni EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 84,51	253.538,37	0,02
IT0005339210	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,09	190.187,50	0,01
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 88,98	533.907,72	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	96,03	192.067,70	0,01
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	98,47	393.891,44	0,03
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	97,84	293.511,45	0,02
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	550,0 %	109,27	600.960,25	0,04
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	500,0 %	105,49	527.449,95	0,04
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.300,0 %	101,87	1.324.365,25	0,10
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	850,0 %	100,21	851.746,75	0,06
IT0004513641	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	400,0 %	101,38	405.524,68	0,03
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	1.200,0 %	101,32	1.215.825,00	0,09
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.350,0 %	102,55	1.384.357,50	0,10
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	500,0 %	96,12	480.580,85	0,04
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	400,0 %	80,23	320.915,96	0,02
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.400,0 %	94,21	1.318.940,00	0,10
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	1.200,0 %	68,77	825.246,00	0,06
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	250,0 %	61,91	154.775,63	0,01
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	100,0 %	94,00	93.995,00	0,01
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0 %	78,09	780.909,90	0,06
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	300,0 %	79,23	237.681,00	0,02
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	1.000,0 %	95,23	952.277,50	0,07
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	500,0 %	90,47	452.369,20	0,03
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	1.700,0 %	96,59	1.642.095,11	0,12
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	500,0 %	79,80	398.975,00	0,03
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	2.000,0 %	77,75	1.555.050,00	0,11
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.600,0 %	74,60	1.193.648,00	0,09
IT0005433195	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/37	EUR	400,0 %	62,11	248.428,00	0,02
IT0005514473	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	700,0 %	99,14	693.973,00	0,05
IT0005521981	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	1.200,0 %	97,12	1.165.419,00	0,08
IT0005495731	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	600,0 %	92,73	556.383,00	0,04
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	800,0 %	82,62	660.984,00	0,05
IT0005542797	3,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	500,0 %	96,07	480.329,95	0,03
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	96,63	193.251,36	0,01
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	400,0 %	95,62	382.468,60	0,03
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	94,30	471.482,65	0,03
XS2289133758	0,8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	75,22	150.432,76	0,01
<b>Japon</b>					<b>182.467,26</b>	<b>0,01</b>
XS2465984107	1,6310 % Mizuho Financial Group EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	91,23	182.467,26	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Luxembourg</b>					<b>10.336.115,59</b>	<b>0,75</b>
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	92,52	185.036,44	0,01
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	86,69	173.376,20	0,01
EU000A1G0AJ7	3,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	2.500,0 %	103,48	2.586.964,50	0,19
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	600,0 %	97,20	583.181,52	0,04
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	200,0 %	95,04	190.081,52	0,01
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.050,0 %	80,88	849.269,51	0,06
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	1.550,0 %	94,90	1.470.990,61	0,11
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	92,48	92.478,09	0,01
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	550,0 %	64,02	352.128,65	0,03
EU000A1G0DV6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/25	EUR	500,0 %	94,86	474.279,75	0,03
EU000A1G0DT0	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	200,0 %	82,02	164.036,34	0,01
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	40,0 %	72,42	28.969,20	0,00
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	400,0 %	67,89	271.561,44	0,02
EU000A1G0ED2	0,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	200,0 %	74,76	149.525,48	0,01
EU000A1G0EP6	0,1250 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	800,0 %	81,33	650.627,12	0,05
EU000A1G0EK7	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 13.10.2027	EUR	200,0 %	87,39	174.784,50	0,01
EU000A1G0EN1	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.07.2026	EUR	1.000,0 %	91,00	909.959,10	0,07
EU000A1G0EL5	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031	EUR	1.100,0 %	78,25	860.767,38	0,06
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance EUR Notes 17/27	EUR	100,0 %	91,37	91.365,89	0,01
XS1769041606	1,7000 % Novartis Finance EUR Notes 18/38	EUR	100,0 %	76,73	76.732,35	0,01
<b>Mexique</b>					<b>185.479,42</b>	<b>0,01</b>
XS1379122523	2,1250 % América Móvil EUR Notes 16/28	EUR	200,0 %	92,74	185.479,42	0,01
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>171.656,64</b>	<b>0,01</b>
XS2362968906	0,1000 % Westpac Securities (London) EUR Notes 21/27	EUR	200,0 %	85,83	171.656,64	0,01
<b>Norvège</b>					<b>491.877,54</b>	<b>0,04</b>
XS2341719503	0,0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	84,56	169.117,90	0,01
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	80,69	322.759,64	0,03
<b>Pologne</b>					<b>2.327.859,96</b>	<b>0,17</b>
XS1508566392	1,0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	400,0 %	87,61	350.446,96	0,03
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	100,0 %	80,81	80.810,05	0,01
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	200,0 %	65,86	131.711,20	0,01
XS1584894650	1,3750 % Poland Government EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	91,48	457.401,90	0,03
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0 %	87,17	1.307.489,85	0,09
<b>Portugal</b>					<b>3.468.109,29</b>	<b>0,25</b>
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	400,0 %	90,98	363.918,12	0,03
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	98,63	98.633,06	0,01
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	230,0 %	101,55	233.574,18	0,02
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	500,0 %	99,25	496.240,00	0,04
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	5,0 %	99,62	4.980,95	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0 %	99,34	993.390,00	0,07
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	94,91	47.457,00	0,00
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	250,0 %	87,05	217.622,48	0,01
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	800,0 %	90,73	725.864,00	0,05
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	350,0 %	81,84	286.429,50	0,02
<b>Roumanie</b>					<b>2.896.429,50</b>	<b>0,21</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	700,0 %	89,53	626.740,31	0,04
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	200,0 %	86,22	172.442,90	0,01
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	91,37	91.365,85	0,01
XS1934867547	2,0000 % Romania Government EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0 %	91,33	1.369.947,30	0,10
XS2109812508	2,0000 % Romania Government EUR MTN 20/32	EUR	200,0 %	72,12	144.231,08	0,01
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	300,0 %	75,75	227.250,51	0,02
XS2330514899	2,7500 % Romania Government EUR MTN 21/41	EUR	450,0 %	58,77	264.451,55	0,02
<b>Singapour</b>					<b>379.250,04</b>	<b>0,03</b>
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	400,0 %	94,81	379.250,04	0,03
<b>Slovaquie</b>					<b>392.374,50</b>	<b>0,03</b>
SK4120011420	1,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 16/31 S.229	EUR	100,0 %	85,99	85.985,00	0,01
SK4120012691	1,8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	200,0 %	74,90	149.806,00	0,01
SK4000017166	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	200,0 %	78,29	156.583,50	0,01
<b>Slovénie</b>					<b>244.893,75</b>	<b>0,02</b>
SI0002103966	0,2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	200,0 %	80,81	161.628,00	0,01
SI0002103990	0,8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	83,27	83.265,75	0,01
<b>Espagne</b>					<b>19.961.651,33</b>	<b>1,44</b>
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	200,0 %	89,46	178.918,60	0,01
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	97,04	194.077,48	0,01
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 18/25	EUR	300,0 %	95,44	286.309,86	0,02
ES0413211071	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	1.000,0 %	99,84	998.360,40	0,07
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	92,03	184.055,14	0,01
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	89,48	89.481,17	0,01
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	400,0 %	93,80	375.195,80	0,03
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	400,0 %	78,35	313.386,56	0,02
ES0413900590	0,0100 % Banco Santander EUR Notes 20/25	EUR	400,0 %	94,56	378.227,16	0,03
ES0000106445	4,6000 % Basque Government EUR Bonds 10/25	EUR	600,0 %	100,85	605.101,20	0,04
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	400,0 %	92,61	370.442,96	0,03
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	700,0 %	94,90	664.280,96	0,05
ES0413307093	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	100,0 %	94,32	94.317,97	0,01
XS2455983861	1,3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	82,77	165.549,42	0,01
XS2432530637	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	88,29	353.146,52	0,02
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	300,0 %	90,51	271.535,88	0,02
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	500,0 %	111,72	558.579,95	0,04
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	200,0 %	114,54	229.074,00	0,02
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	160,0 %	100,74	161.180,78	0,01
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	800,0 %	106,88	855.047,92	0,06
ES00000121S7	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	10,0 %	104,53	10.452,90	0,00
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	750,0 %	106,22	796.635,00	0,06
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0 %	98,90	98.895,00	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0 %	97,36	973.570,00	0,07
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	1.600,0 %	89,85	1.437.551,84	0,10
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	650,0 %	78,54	510.503,44	0,04
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	350,0 %	79,57	278.502,00	0,02
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0 %	92,27	1.845.340,00	0,13
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0 %	90,72	635.046,93	0,04
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	770,0 %	74,15	570.962,62	0,04
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.100,0 %	83,89	922.778,89	0,07
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	1.500,0 %	79,75	1.196.219,85	0,09
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0 %	77,72	777.213,80	0,05
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	1.500,0 %	98,14	1.472.100,00	0,11
ES0000012G91	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	1.000,0 %	92,23	922.342,50	0,07
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	100,0 %	94,23	94.227,00	0,01
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	100,0 %	93,04	93.039,83	0,01
<b>Supranational</b>					<b>9.866.082,74</b>	<b>0,71</b>
XS2286422071	0,0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	500,0 %	78,45	392.231,80	0,03
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	150,0 %	103,81	155.714,09	0,01
EU000A1U9894	1,0000 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/25	EUR	950,0 %	95,30	905.348,10	0,06
EU000A1G6TV9	2,8750 % European Union EUR MTN 12/28	EUR	500,0 %	98,13	490.669,85	0,04
EU000A1G1Q17	3,3750 % European Union EUR MTN 12/32	EUR	400,0 %	99,92	399.691,16	0,03
EU000A1GY6W8	3,7500 % European Union EUR MTN 12/42	EUR	250,0 %	99,41	248.521,65	0,02
EU000A19VVY6	0,5000 % European Union EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0 %	95,55	1.433.311,20	0,10
EU000A283867	0,1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	600,0 %	55,21	331.273,98	0,02
EU000A3KTGW6	0,7000 % European Union EUR MTN 21/51	EUR	800,0 %	48,24	385.897,44	0,03
EU000A3K4DV0	3,3750 % European Union EUR MTN 22/42	EUR	700,0 %	93,09	651.611,31	0,05
EU000A3K4DM9	2,6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	300,0 %	82,15	246.440,55	0,02
EU000A3K4DD8	1,0000 % European Union EUR Notes 22/32	EUR	400,0 %	81,90	327.615,20	0,02
EU000A3KWCF4	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	500,0 %	84,62	423.120,35	0,03
EU000A3KRJQ6	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	500,0 %	82,86	414.320,10	0,03
EU000A3KT6A3	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 22.04.2031	EUR	2.400,0 %	77,90	1.869.579,60	0,13
EU000A285VM2	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.800,0 %	66,15	1.190.736,36	0,09
<b>Suède</b>					<b>3.091.745,05</b>	<b>0,22</b>
XS2486449072	1,3750 % Lansforsakringar Hypotek EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	92,02	920.225,90	0,06
XS2447983813	1,3750 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 22/29	EUR	300,0 %	86,40	259.210,53	0,02
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	79,09	158.174,96	0,01
XS2607781882	3,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 23/28	EUR	1.800,0 %	97,45	1.754.133,66	0,13
<b>Suisse</b>					<b>180.003,78</b>	<b>0,01</b>
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	90,00	180.003,78	0,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>12.436.795,08</b>	<b>0,90</b>
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	98,99	296.977,53	0,02
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	300,0 %	88,53	265.597,59	0,02
XS2625136531	4,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	95,74	382.954,92	0,03
XS2452435295	1,8750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/34	EUR	200,0 %	79,12	158.243,24	0,01
XS2625968347	3,2500 % BMW Finance EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0 %	95,71	957.139,80	0,07
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	94,44	188.875,70	0,01
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	85,14	170.284,02	0,01
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	83,03	83.025,32	0,01
XS1557095616	1,3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/27	EUR	300,0 %	92,59	277.775,88	0,02
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance EUR MTN 18/26	EUR	300,0 %	94,53	283.582,05	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2066706909	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	700,0	% 87,61	613.303,67	0,04
XS2390400716	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 21/29	EUR	800,0	% 81,02	648.140,24	0,05
XS2353182376	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	200,0	% 63,70	127.400,64	0,01
XS2432293913	1,2500 % Enel Finance International EUR MTN 22/35	EUR	500,0	% 71,18	355.901,45	0,03
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	700,0	% 89,81	628.647,46	0,04
XS0811555183	2,8750 % Heineken EUR MTN 12/25	EUR	400,0	% 98,43	393.724,00	0,03
XS1877595014	1,7500 % Heineken EUR MTN 18/31	EUR	100,0	% 85,76	85.759,82	0,01
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 90,56	90.555,89	0,01
XS2418730995	0,1250 % ING Bank EUR MTN 21/31	EUR	400,0	% 75,77	303.068,96	0,02
XS2534912485	2,5000 % ING Bank EUR Notes 22/30	EUR	200,0	% 93,94	187.875,44	0,01
XS2585966505	3,0000 % ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	400,0	% 94,91	379.635,00	0,03
XS1564394796	2,5000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	100,0	% 98,77	98.770,55	0,01
DE000A2RYD91	1,3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 94,00	940.039,10	0,07
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 98,07	490.331,55	0,03
XS2384726449	1,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	200,0	% 61,31	122.618,16	0,01
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 88,63	88.632,32	0,01
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	590,0	% 109,45	645.749,10	0,05
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	130,0	% 105,97	137.758,39	0,01
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	450,0	% 91,79	413.050,46	0,03
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	400,0	% 65,16	260.659,96	0,02
NL0015000RP1	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0	% 79,94	399.689,95	0,03
NL0015031501	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	150,0	% 90,52	135.777,75	0,01
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0	% 81,48	40.740,50	0,00
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	800,0	% 62,81	502.511,92	0,04
XS2078735433	0,8750 % Shell International Finance EUR MTN 19/39	EUR	100,0	% 60,12	60.118,20	0,00
XS2154419118	1,8750 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 84,45	168.909,76	0,01
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 88,59	177.175,28	0,01
XS2464732770	2,7500 % Stellantis EUR MTN 22/32	EUR	300,0	% 84,80	254.391,81	0,02
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	100,0	% 88,57	88.570,23	0,01
DE000A2R7JE1	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/34	EUR	100,0	% 65,61	65.612,16	0,00
DE000A2R8NE1	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/39	EUR	100,0	% 59,84	59.836,33	0,00
DE000A287179	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 21/41	EUR	300,0	% 50,72	152.158,59	0,01
DE000A19UR79	1,5000 % Vonovia Finance EUR Notes 18/28	EUR	100,0	% 86,95	86.947,95	0,01
DE000A28VQD2	2,2500 % Vonovia Finance EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 84,14	168.276,44	0,01
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.384.135,83</b>	<b>0,24</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 93,54	93.540,43	0,01
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 91,20	729.604,72	0,05
XS2496028502	2,7500 % British Telecommunications EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 94,79	379.177,08	0,03
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 13/25	EUR	400,0	% 97,46	389.859,68	0,03
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 85,68	171.357,88	0,01
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 96,04	96.040,67	0,01
XS2381853279	0,2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	500,0	% 82,09	410.474,55	0,03
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 92,12	184.230,38	0,01
XS2466426215	1,1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	500,0	% 91,35	456.750,95	0,03
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 98,49	196.981,22	0,01
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group EUR MTN 14/25	EUR	200,0	% 95,92	191.845,22	0,01
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	100,0	% 84,27	84.273,05	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>États-Unis</b>					<b>4.148.711,72</b>	<b>0,30</b>
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	400,0 %	96,19	384.760,68	0,03
XS1509006380	1,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25	EUR	900,0 %	95,78	862.048,80	0,06
XS1458408561	1,6250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0 %	93,80	1.313.206,86	0,10
XS1796209010	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	90,48	180.953,82	0,01
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	400,0 %	79,71	318.827,68	0,02
XS2389353264	0,7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32	EUR	200,0 %	72,31	144.615,52	0,01
XS1513055555	0,5000 % Merck EUR Notes 16/24	EUR	500,0 %	96,40	481.977,90	0,04
XS1197270819	1,6250 % Mondelez International EUR Notes 15/27	EUR	300,0 %	92,82	278.463,78	0,02
XS1578127778	1,4500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 17/27	EUR	200,0 %	91,93	183.856,68	0,01
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>11.339.898,42</b>	<b>0,82</b>
<b>Australie</b>					<b>3.321.694,94</b>	<b>0,24</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	1.387.054	AUD 3,92	3.321.694,94	0,24
<b>France</b>					<b>3.277.497,58</b>	<b>0,24</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	18.013	EUR 42,20	760.148,60	0,06
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	Shs	14.416	EUR 97,10	1.399.793,60	0,10
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	48.129	EUR 23,22	1.117.555,38	0,08
<b>États-Unis</b>					<b>4.740.705,90</b>	<b>0,34</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	20.499	USD 92,08	1.779.110,18	0,13
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	3.125	USD 720,97	2.123.596,86	0,15
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	Shs	25.265	USD 35,19	837.998,86	0,06
<b>Parts d'OPC</b>					<b>245.686.610,04</b>	<b>17,76</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>20.216.630,29</b>	<b>1,46</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,050%)	Shs	237.647	EUR 85,07	20.216.630,29	1,46
<b>Irlande</b>					<b>70.625.929,53</b>	<b>5,11</b>
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	5.576.898	EUR 4,87	27.132.724,15	1,96
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	6.466.783	EUR 3,75	24.220.689,05	1,75
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0,350%)	Shs	19.661.820	EUR 0,98	19.272.516,33	1,40
<b>Jersey</b>					<b>19.541.254,31</b>	<b>1,41</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in Germany)	Shs	648.811	EUR 27,40	17.778.719,02	1,28
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC (traded in United Kingdom)	Shs	64.604	USD 28,95	1.762.535,29	0,13
<b>Luxembourg</b>					<b>135.302.795,91</b>	<b>9,78</b>
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0,570%)	Shs	36.856	USD 473,40	16.445.167,25	1,19
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	5.864	EUR 1.097,41	6.435.573,29	0,46
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,930%)	Shs	5.191	EUR 3.461,85	17.969.985,61	1,30
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,860%)	Shs	2.397.856	EUR 13,84	33.187.759,25	2,40
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0,570%)	Shs	3.311.882	USD 12,64	39.453.500,27	2,85
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	173.822	EUR 36,51	6.345.372,11	0,46
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	2.632.415	EUR 5,88	15.465.438,13	1,12
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.342.866.642,54</b>	<b>97,06</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>40.750.272,57</b>	<b>2,95</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>40.750.272,57</b>	<b>2,95</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			25.266.190,15	1,83
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			15.484.082,42	1,12
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>40.750.272,57</b>	<b>2,95</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-1.793.009,76</b>	<b>-0,13</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-1.793.009,76</b>	<b>-0,13</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-3.725.910,92</b>	<b>-0,27</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/23	Ctr	1.650 EUR	435,05	-540.845,00	-0,04
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	1.160 USD	1.515,50	-692.096,35	-0,05
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23	Ctr	170 USD	383,88	-1.387.383,23	-0,10
Topix Index Futures 12/23	Ctr	465 JPY	2.323,50	-1.105.586,34	-0,08
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>1.574.840,00</b>	<b>0,11</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	-82 EUR	104,93	33.620,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	-74 EUR	122,56	516.520,00	0,04
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-269 EUR	115,49	357.770,00	0,02
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-61 EUR	109,75	230.970,00	0,02
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-82 EUR	104,16	49.200,00	0,00
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	-132 EUR	122,96	386.760,00	0,03
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>358.061,16</b>	<b>0,03</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-300 EUR	4.214,00	-202.210,00	-0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	-260 USD	955,50	-75.361,67	-0,01
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-650 USD	2.708,60	635.632,83	0,05
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-39.847,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-39.847,98</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-158.186,38		1.916,02	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-6.424.463,78		-41.764,00	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.832.857,74</b>	<b>-0,13</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>1.711.582,52</b>	<b>0,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>1.383.495.639,89</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	163,47	152,45	167,66
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	165,72	152,22	167,21
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	137,66	129,73	146,04
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	142,58	130,97	143,84
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	155,67	143,85	158,96
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	156,59	144,34	159,10
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	1.625,23	1.491,78	1.630,51
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	1.851,52	1.699,20	1.858,43
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QOE/ISIN: LU1211506388	1.516,60	1.381,85	1.505,58
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1.345,35	1.224,39	1.332,50
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	1.440,14	1.321,68	1.445,67
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	153,73	140,24	152,97
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	1.453,31	1.320,74	1.435,42
Actions en circulation		4.928.150	4.208.014	3.746.529
- Catégorie AT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	35.966	22.461	15.357
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	2.032.452	1.545.444	987.374
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	140.082	140.976	111.396
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	435.256	396.340	983.702
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	200.834	186.610	138.357
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	1.545.243	1.459.774	1.191.712
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	155.056	156.199	159.491
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	6.632	12.133	15.113
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QOE/ISIN: LU1211506388	55.569	41.762	36.758
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	28.199	12.684	1.811
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	69.497	62.125	45.799
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	96.320	64.848	31.316
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	127.044	106.658	28.343
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.383,5	1.105,5	994,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	31,28
Luxembourg	10,56
Japon	7,75
Royaume-Uni	7,59
Irlande	6,23
France	4,93
Allemagne	4,64
Suisse	3,42
Italie	3,39
Pays-Bas	2,92
Espagne	2,70
Danemark	2,06
Autres pays	9,59
Autres éléments de l'actif net	2,94
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.868.058,91
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	402.946,84
- taux d'intérêt négatif	-72.409,37
Dividendes	20.356.473,94
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	2.704.655,30
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	276.089,04
<b>Total des produits</b>	<b>26.535.814,66</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-9.098,02
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-387.971,97
Commission forfaitaire	-14.405.868,70
Autres frais	-24.640,69
<b>Total des dépenses</b>	<b>-14.827.579,38</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>11.708.235,28</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-955.451,90
- opérations sur valeurs mobilières	-10.223.139,93
- opérations à terme sur instruments financiers	5.741.741,86
- opérations de change à terme	23.744,26
- opérations de change	-10.820.250,66
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-4.525.121,09</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	740.915,76
- opérations sur valeurs mobilières	120.399.740,40
- opérations à terme sur instruments financiers	-6.698.676,12
- opérations de change à terme	-111.448,94
- opérations de change	87.252,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>109.892.662,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 1.285.352.608,30)	1.342.866.642,54
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	40.750.272,57
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.479.019,49
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.203.672,18
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	476.292,21
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.421.359,91
Autres produits à recevoir	144.855,16
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.210.472,83
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.916,02
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.393.554.502,91</b>
Dettes bancaires	-466.669,99
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-733.575,79
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.421.359,91
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.392.010,74
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-4.003.482,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-41.764,00
<b>Total du passif</b>	<b>-10.058.863,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.383.495.639,89</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.105.504.635,88
Souscriptions	334.983.141,53
Rachats	-162.293.782,76
Distribution	-4.591.017,36
Produit total	109.892.662,60
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.383.495.639,89</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.208.014
- émises	1.329.333
- rachetées	-609.197
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>4.928.150</b>

# Allianz Emerging Asia Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>41.438.453,67</b>	<b>98,27</b>
<b>Actions</b>					<b>39.243.430,95</b>	<b>93,06</b>
<b>Chine</b>					<b>11.215.937,80</b>	<b>26,59</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	116.900	HKD 85,60	1.278.093,33	3,03
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	63.400	HKD 88,15	713.815,32	1,69
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	19.700	HKD 133,40	335.657,49	0,80
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	179.000	HKD 26,25	600.145,61	1,42
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	61.500	HKD 32,70	256.860,40	0,61
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	710.000	HKD 9,40	852.433,47	2,02
CNE000001GD5	Hundsun Technologies -A-	Shs	138.235	CNY 32,64	618.856,55	1,47
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	1.000	CNY 1.809,34	248.130,30	0,59
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	65.000	HKD 114,60	951.419,98	2,26
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	73.892	CNY 55,81	565.576,23	1,34
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	67.500	HKD 44,85	386.670,03	0,92
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	10.900	CNY 271,43	405.734,39	0,96
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	15.400	CNY 90,05	190.173,30	0,45
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	65.100	HKD 306,20	2.546.012,12	6,04
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	179.000	HKD 10,66	243.716,27	0,58
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	59.000	HKD 45,65	344.006,85	0,81
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	4.000	HKD 441,80	225.714,78	0,53
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	296.000	HKD 11,98	452.921,38	1,07
<b>Hong Kong</b>					<b>1.336.349,76</b>	<b>3,17</b>
HK0000069689	ALA Group	Shs	115.000	HKD 63,85	937.849,25	2,22
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	100.000	HKD 31,20	398.500,51	0,95
<b>Inde</b>					<b>8.010.784,87</b>	<b>19,00</b>
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	101.051	INR 1.534,50	1.866.483,22	4,43
INE095A01012	IndusInd Bank	Shs	27.511	INR 1.438,45	476.340,74	1,13
INE009A01021	Infosys	Shs	44.049	INR 1.443,65	765.445,99	1,82
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	78.379	INR 232,25	219.114,96	0,52
INE878B01027	KEI Industries	Shs	16.960	INR 2.649,95	540.978,63	1,28
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	13.097	INR 1.562,00	246.246,14	0,58
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	5.725	INR 10.704,20	737.643,10	1,75
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	78.379	INR 2.366,50	2.232.661,11	5,29
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	42.151	INR 1.303,60	661.407,04	1,57
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Shs	18.873	INR 1.164,15	264.463,94	0,63
<b>Indonésie</b>					<b>1.200.159,82</b>	<b>2,85</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	1.014.000	IDR 8.875,00	582.287,29	1,38
ID1000164700	Cisarua Mountain Dairy	Shs	1.570.000	IDR 3.970,00	403.293,43	0,96
ID1000129000	Telkom Indonesia	Shs	882.000	IDR 3.760,00	214.579,10	0,51
<b>Philippines</b>					<b>266.787,34</b>	<b>0,63</b>
PHY7571C1000	Security Bank	Shs	188.790	PHP 79,95	266.787,34	0,63
<b>Corée du Sud</b>					<b>6.595.108,64</b>	<b>15,64</b>
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	3.210	KRW 191.100,00	454.595,38	1,08
KR7000270009	Kia	Shs	7.045	KRW 81.400,00	424.976,29	1,01
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.402	KRW 496.500,00	515.853,71	1,22
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	3.843	KRW 137.400,00	391.305,91	0,93
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	78.091	KRW 68.400,00	3.958.369,94	9,39
KR7000660001	SK Hynix	Shs	10.000	KRW 114.700,00	850.007,41	2,01
<b>Taiwan</b>					<b>6.719.575,58</b>	<b>15,93</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	101.000	TWD 497,29	1.555.930,02	3,69
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	23.000	TWD 628,42	447.752,12	1,06
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	197.000	TWD 527,55	3.219.509,29	7,64
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	88.000	TWD 175,01	477.093,96	1,13
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	76.903	TWD 338,92	807.428,97	1,91
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	10.000	TWD 683,90	211.861,22	0,50
<b>Thaïlande</b>					<b>1.658.258,16</b>	<b>3,93</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	130.100	THB 63,25	225.632,71	0,53

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	339.000 THB	60,75	564.690,16	1,34
TH0324B10Z19	Hana Microelectronics	Shs	263.300 THB	60,50	436.787,77	1,04
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	124.300 THB	126,50	431.147,52	1,02
<b>États-Unis</b>					<b>386.526,34</b>	<b>0,92</b>
LU0633102719	Samsonite International	Shs	112.500 HKD	26,90	386.526,34	0,92
<b>Vietnam</b>					<b>1.853.942,64</b>	<b>4,40</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	717.038 VND	52.600,00	1.550.448,03	3,68
VN000000TCB8	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	Shs	219.400 VND	33.650,00	303.494,61	0,72
<b>Actions de participation</b>					<b>2.195.022,72</b>	<b>5,21</b>
<b>Chine</b>					<b>857.259,92</b>	<b>2,03</b>
US44332N1063	H World Group (ADR's)	Shs	10.548 USD	38,54	406.519,92	0,96
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	29.080 USD	15,50	450.740,00	1,07
<b>Irlande</b>					<b>459.884,10</b>	<b>1,09</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	4.810 USD	95,61	459.884,10	1,09
<b>Singapour</b>					<b>264.886,16</b>	<b>0,63</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	6.143 USD	43,12	264.886,16	0,63
<b>Taiwan</b>					<b>612.992,54</b>	<b>1,46</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	7.094 USD	86,41	612.992,54	1,46
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>41.438.453,67</b>	<b>98,27</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>849.035,65</b>	<b>2,01</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>849.035,65</b>	<b>2,01</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			849.035,65	2,01
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>849.035,65</b>	<b>2,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-118.853,43</b>	<b>-0,28</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>42.168.635,89</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	122,48	127,28	156,29
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	13,56	13,22	19,16
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	64,13	62,32	91,07
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	1.543,74	1.485,46	2.149,18
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	1.226,64	1.175,94	1.695,42
Actions en circulation	2.139.058	1.191.536	1.305.453
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	45.260	45.277	45.209
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	1.764.182	776.620	873.152
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	319.228	350.371	364.325
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	54	1.762	1.761
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	10.334	17.506	21.006
Actifs du Compartiment en millions d'USD	42,2	52,0	82,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	24,29
Communications	18,05
Valeurs financières	17,70
Biens de consommation, cycliques	15,46
Énergie	7,76
Biens de consommation, non cycliques	7,28
Industrie	5,44
Matériaux de base	2,29
Autres éléments de l'actif net	1,73
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	14.949,80
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	918.933,51
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	74,36
<b>Total des produits</b>	<b>933.957,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-17.582,06
Commission forfaitaire	-820.733,16
Autres frais	-670,35
<b>Total des dépenses</b>	<b>-838.985,57</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>94.972,10</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.052.220,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.887,52
- opérations de change	-1.421.606,66
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.376.967,91</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.247.949,03
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	614,09
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.871.595,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 40.661.918,86)	41.438.453,67
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	849.035,65
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	46.334,07
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	8.830,81
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	208.281,71
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>42.550.935,91</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-43.239,49
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-208.573,79
Impôt sur les plus-values	-67.533,39
À payer (autres)	-62.953,35
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-382.300,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>42.168.635,89</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	52.012.637,87
Souscriptions	11.167.443,95
Rachats	-22.883.041,14
Distribution	0,00
Produit total	1.871.595,21
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>42.168.635,89</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.191.536		
- émises		1.342.787	
- rachetées		-395.265	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>2.139.058</b>

# Allianz Emerging Europe Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>52.947.366,22</b>	<b>97,96</b>
<b>Actions</b>					<b>51.919.913,87</b>	<b>96,06</b>
<b>Autriche</b>					<b>378.331,02</b>	<b>0,70</b>
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	11.538	EUR 32,79	378.331,02	0,70
<b>République tchèque</b>					<b>507.721,33</b>	<b>0,94</b>
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	147.363	CZK 84,00	507.721,33	0,94
<b>Grèce</b>					<b>10.468.294,74</b>	<b>19,37</b>
GRS015003007	Alpha Services and Holdings	Shs	1.255.382	EUR 1,26	1.575.504,41	2,92
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	112.286	EUR 13,64	1.531.581,04	2,83
GRS282183003	JUMBO	Shs	88.560	EUR 25,24	2.235.254,40	4,14
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	30.980	EUR 23,60	731.128,00	1,35
GRS393503008	Mytilineos	Shs	51.604	EUR 33,80	1.744.215,20	3,23
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	333.932	EUR 5,35	1.786.536,20	3,31
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings	Shs	312.166	EUR 2,77	864.075,49	1,60
<b>Hongrie</b>					<b>5.846.366,79</b>	<b>10,82</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	245.125	HUF 2.760,00	1.729.519,04	3,20
HU0000061726	OTP Bank	Shs	83.856	HUF 13.100,00	2.808.239,19	5,20
HU0000123096	Richter Gedeon	Shs	57.195	HUF 8.950,00	1.308.608,56	2,42
<b>Pologne</b>					<b>16.315.660,57</b>	<b>30,19</b>
LU2237380790	Allegro.eu	Shs	162.094	PLN 32,94	1.151.909,39	2,13
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	100.828	PLN 99,52	2.164.807,60	4,01
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	27.399	PLN 124,60	736.513,21	1,36
PLDINPL00011	Dino Polska	Shs	29.613	PLN 354,20	2.262.865,53	4,19
LU2290522684	InPost	Shs	80.946	EUR 11,11	898.905,33	1,66
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Shs	34.121	PLN 111,95	824.088,08	1,52
PLLPP0000011	LPP	Shs	682	PLN 12.880,00	1.895.082,07	3,51
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	304.266	PLN 34,32	2.252.830,35	4,17
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Shs	308.872	PLN 40,93	2.727.395,18	5,05
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	18.143	PLN 358,00	1.401.263,83	2,59
<b>Portugal</b>					<b>370.925,36</b>	<b>0,69</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	17.398	EUR 21,32	370.925,36	0,69
<b>Roumanie</b>					<b>375.592,33</b>	<b>0,69</b>
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom	Shs	3.256.841	RON 0,57	375.592,33	0,69
<b>Russie</b>					<b>3,38</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom*	Shs	3.375.268	RUB 0,00	0,33	0,00
RU0009062467	Gazprom Neft*	Shs	225.421	RUB 0,00	0,02	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Shs	159.292	RUB 0,00	0,02	0,00
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel*	Shs	23.284	RUB 0,00	0,00	0,00
RU000A0DKVS5	Novatek*	Shs	401.610	RUB 0,00	0,04	0,00
RU0009046452	Novolipetsk Steel*	Shs	976.128	RUB 0,00	0,09	0,00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil*	Shs	696.760	RUB 0,00	0,07	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia*	Shs	1.547.137	RUB 0,00	0,15	0,00
RU000A102XG9	Segezha Group*	Shs	7.322.514	RUB 0,00	0,71	0,00
RU0009046510	Severstal*	Shs	57.894	RUB 0,00	0,01	0,00
RU0009029524	Surgutneftegas*	Shs	3.110.373	RUB 0,00	0,30	0,00
RU0009033591	Tatneft*	Shs	397.880	RUB 0,00	0,04	0,00
RU0006944147	Tatneft*	Shs	283.535	RUB 0,00	0,03	0,00
NL0009805522	Yandex -A-*	Shs	166.772	USD 0,00	1,57	0,00
<b>Suisse</b>					<b>369.402,26</b>	<b>0,68</b>
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	16.903	GBP 18,95	369.402,26	0,68
<b>Pays-Bas</b>					<b>406.604,82</b>	<b>0,75</b>
NL00150006R6	CTP	Shs	30.389	EUR 13,38	406.604,82	0,75
<b>Turquie</b>					<b>15.518.067,87</b>	<b>28,71</b>
TRAAKBNK91N6	Akbank	Shs	1.383.140	TRY 33,12	1.574.527,77	2,91
TREBIMM00018	BIM Birllesik Magazalar	Shs	304.347	TRY 273,00	2.855.785,12	5,28
TRAERGL91G3	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	Shs	358.680	TRY 44,76	551.811,94	1,02
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi	Shs	40.061	TRY 843,30	1.161.175,17	2,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	503.611 TRY	59,65	1.032.522,47	1,91
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	842.192 TRY	144,20	4.174.170,90	7,72
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret -B-	Shs	430.914 TRY	111,70	1.654.388,99	3,06
TRATUPRS91E8	Turkiye Petrol Rafinerileri	Shs	457.371 TRY	159,90	2.513.685,51	4,65
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.362.943,40</b>	<b>2,52</b>
NL0015000AU7	Pepco Group	Shs	139.386 PLN	21,08	633.895,32	1,17
<b>Actions de participation</b>					<b>1.027.452,35</b>	<b>1,90</b>
<b>Chypre</b>					<b>0,73</b>	<b>0,00</b>
US87238U2033	TCS Group Holding (GDR's)*	Shs	76.530 USD	0,00	0,73	0,00
<b>Kazakhstan</b>					<b>600.711,32</b>	<b>1,11</b>
US48581R2058	Kaspi,KZ (GDR's)	Shs	6.625 USD	96,20	600.711,32	1,11
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)*	Shs	2 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Slovénie</b>					<b>426.740,30</b>	<b>0,79</b>
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka (GDR's)	Shs	29.738 EUR	14,35	426.740,30	0,79
<b>Parts d'OPC</b>					<b>747.194,49</b>	<b>1,38</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>747.194,49</b>	<b>1,38</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	5 EUR	150.552,99	747.194,49	1,38
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>53.694.560,71</b>	<b>99,35</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>254.991,15</b>	<b>0,47</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>254.991,15</b>	<b>0,47</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					254.991,15	0,47
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers*</b>					<b>254.991,15</b>	<b>0,47</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>97.765,59</b>	<b>0,18</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>54.047.317,45</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	39,01	25,29	107,34
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	3,74	2,28	11,24
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	1.374.083	1.374.083	1.408.777
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	127.582	127.582	167.894
Actifs du Compartiment en millions d'EUR				
	54,0	35,0	153,0	

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pologne	30,19
Turquie	28,71
Grèce	19,37
Hongrie	10,82
Royaume-Uni	2,52
Autres pays	7,74
Autres éléments de l'actif net	0,65
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	145,52
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.567.174,80
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	643,35
<b>Total des produits</b>	<b>1.567.963,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-43.594,70
Commission forfaitaire	-1.137.886,58
Autres frais	-11.443,50
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.192.924,78</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>375.038,89</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.509.728,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.030.483,38
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>4.854.283,86</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.652.562,40
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-151.508,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>20.355.338,16</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 115.308.973,06)	53.694.560,71
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	254.991,15
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	214.502,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>54.164.054,11</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-116.736,66
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-116.736,66</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>54.047.317,45</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	35.036.935,43
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Distribution	-1.344.956,14
Produit total	20.355.338,16
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>54.047.317,45</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.501.665
- émises	0
- rachetées	0
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.501.665</b>

# Allianz Emerging Markets Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>115.911.224,89</b>	<b>99,33</b>
<b>Actions</b>					<b>110.730.257,24</b>	<b>94,90</b>
<b>Belgique</b>					<b>173.487,82</b>	<b>0,15</b>
BE0974338700	Titan Cement International -T-	Shs	9.496	EUR 17,22	173.487,82	0,15
<b>Brésil</b>					<b>5.069.730,70</b>	<b>4,35</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	84.500	BRL 47,64	799.638,48	0,69
BRCIELACNOR3	Cielo	Shs	212.300	BRL 3,47	146.333,81	0,13
BRCPFACNOR0	CPFL Energia	Shs	56.000	BRL 34,16	379.989,07	0,33
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	129.710	BRL 24,30	626.101,80	0,54
BRLEVEACNOR2	Mahle-Metal Leve	Shs	19.700	BRL 48,65	190.376,92	0,16
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Shs	209.700	BRL 37,51	1.562.466,50	1,34
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	120.200	BRL 34,45	822.543,58	0,71
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola	Shs	39.500	BRL 39,10	306.788,50	0,26
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	17.774	BRL 66,70	235.492,04	0,20
<b>Chili</b>					<b>983.627,14</b>	<b>0,84</b>
CLP7980K1070	Quinenco	Shs	95.095	CLP 2.630,00	276.231,33	0,23
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	Shs	12.084	CLP 53.002,00	707.395,81	0,61
<b>Chine</b>					<b>30.307.714,19</b>	<b>25,98</b>
KYG8875G1029	3SBio	Shs	267.000	HKD 6,55	223.371,03	0,19
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	1.683.000	HKD 2,92	627.684,29	0,54
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	283.000	HKD 85,60	3.094.101,04	2,65
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	282.000	HKD 8,19	294.990,01	0,25
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	58.050	HKD 133,40	989.082,11	0,85
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	1.561.000	HKD 2,74	546.295,67	0,47
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	509.000	HKD 4,74	308.155,85	0,26
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Shs	243.304	CNY 11,16	372.368,33	0,32
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	289.647	CNY 7,18	285.202,14	0,24
HK0285041858	BYD Electronic International	Shs	117.000	HKD 35,70	533.492,56	0,46
CNE100000296	BYD -H-	Shs	25.500	HKD 242,00	788.188,04	0,68
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	502.000	HKD 3,64	233.388,47	0,20
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	3.096.000	HKD 4,42	1.747.823,25	1,50
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	50.000	HKD 32,70	208.829,60	0,18
CNE1000032B1	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings -A-	Shs	731.577	CNY 9,65	968.158,92	0,83
KYG2163K1076	China New Higher Education Group	Shs	874.000	HKD 2,15	240.007,15	0,21
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	1.020.000	HKD 4,28	557.594,18	0,48
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	Shs	828.000	HKD 4,04	427.253,86	0,37
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	442.500	HKD 5,20	293.894,13	0,25
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	Shs	352.000	HKD 7,83	352.029,22	0,30
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	104.900	CNY 13,44	193.345,49	0,17
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	705.000	HKD 5,03	452.930,32	0,39
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	142.000	HKD 8,03	145.639,17	0,12
CNE1000003P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	262.800	CNY 19,70	709.987,79	0,61
KYG368441195	Fufeng Group	Shs	726.000	HKD 4,41	408.930,50	0,35
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	62.400	CNY 36,30	310.635,09	0,27
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	78.000	HKD 24,65	245.575,94	0,21
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Shs	152.000	HKD 20,05	389.253,26	0,33
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	195.000	HKD 19,84	494.140,64	0,42
CNE100000SD1	JA Solar Technology -A-	Shs	42.000	CNY 25,58	147.336,09	0,13
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	34.035	HKD 115,10	500.351,69	0,43
CNE0000019P0	Jiangxi Copper -A-	Shs	167.600	CNY 19,26	442.679,69	0,38
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Shs	173.000	HKD 12,28	271.343,09	0,23
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	746.000	HKD 8,07	768.929,73	0,66
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Shs	146.100	CNY 12,28	246.041,22	0,21
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	55.810	HKD 114,60	816.903,83	0,70
KYG6427A1022	NetEase	Shs	61.600	HKD 159,50	1.254.918,99	1,08
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	479.000	HKD 2,81	171.915,93	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment	
CNE100003W8	PetroChina -H-	Shs	2.203.000	HKD 5,90	1.660.125,04	1,42	
CNE00000040	Ping An Bank -A-	Shs	230.200	CNY 11,20	353.575,89	0,30	
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Shs	354.500	CNY 9,17	445.804,93	0,38	
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	Shs	369.600	HKD 6,88	324.784,05	0,28	
KYG811511131	Shui On Land	Shs	1.610.000	HKD 0,71	146.001,90	0,13	
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Shs	48.500	CNY 29,15	193.882,94	0,17	
CNE000001DQ4	Sichuan Road and Bridge Group -A-	Shs	120.000	CNY 8,67	142.678,86	0,12	
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	89.600	HKD 22,70	259.781,46	0,22	
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Shs	346.100	CNY 4,97	235.894,21	0,20	
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing -A-	Shs	106.600	CNY 17,34	253.492,78	0,22	
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	96.200	HKD 306,20	3.762.309,77	3,22	
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	Shs	32.026	CNY 30,57	134.263,34	0,12	
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	24.000	HKD 64,10	196.491,41	0,17	
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	118.000	HKD 14,54	219.139,52	0,19	
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	348.000	HKD 11,98	532.488,65	0,46	
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	127.200	HKD 23,65	384.231,13	0,33	
<b>Colombie</b>						<b>356.010,68</b>	<b>0,31</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	54.020	COP 26.770,00	356.010,68	0,31	
<b>Égypte</b>						<b>409.010,31</b>	<b>0,35</b>
EGS48031C016	Telecom Egypt	Shs	422.831	EGP 29,89	409.010,31	0,35	
<b>Grèce</b>						<b>1.646.552,51</b>	<b>1,41</b>
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	14.960	EUR 23,60	374.574,96	0,32	
GRS393503008	Mytilineos	Shs	11.460	EUR 33,80	410.957,07	0,35	
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	34.821	EUR 5,35	197.646,97	0,17	
GRS419003009	OPAP	Shs	23.724	EUR 15,64	393.658,66	0,34	
GRS204003008	Sarantis	Shs	33.896	EUR 7,50	269.714,85	0,23	
<b>Hong Kong</b>						<b>2.209.377,54</b>	<b>1,89</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	275.000	HKD 6,37	223.741,43	0,19	
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	421.000	HKD 11,86	637.736,21	0,55	
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	484.000	HKD 2,49	153.928,49	0,13	
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Shs	794.000	HKD 1,46	148.063,38	0,13	
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	480.000	HKD 6,75	413.827,46	0,35	
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Shs	662.000	HKD 2,66	224.912,67	0,19	
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	402.000	HKD 7,93	407.167,90	0,35	
<b>Hongrie</b>						<b>526.803,17</b>	<b>0,45</b>
HU0000061726	OTP Bank	Shs	14.827	HUF 13.100,00	526.803,17	0,45	
<b>Inde</b>						<b>15.414.147,08</b>	<b>13,21</b>
INE238A01034	Axis Bank	Shs	50.419	INR 1.036,15	628.830,27	0,54	
INE028A01039	Bank of Baroda	Shs	465.130	INR 215,00	1.203.730,85	1,03	
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Shs	511.280	INR 47,90	294.788,75	0,25	
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	25.909	INR 925,35	288.584,67	0,25	
INE675C01017	Cigniti Technologies	Shs	14.668	INR 784,00	138.421,50	0,12	
INE536H01010	Compagnie Automotive India	Shs	32.123	INR 483,70	187.028,92	0,16	
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	13.117	INR 5.615,00	886.545,15	0,76	
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	33.479	INR 1.243,20	500.991,16	0,43	
INE090A01021	ICICI Bank	Shs	78.573	INR 955,65	903.834,22	0,77	
INE009A01021	Infosys	Shs	48.572	INR 1.443,65	844.042,83	0,72	
INE154A01025	ITC	Shs	253.905	INR 445,30	1.360.944,86	1,17	
INE324A01024	Jindal Saw	Shs	84.861	INR 347,95	355.419,76	0,30	
INE749A01030	Jindal Steel & Power	Shs	105.803	INR 702,50	894.665,91	0,77	
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	16.135	INR 232,25	45.106,72	0,04	
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	42.987	INR 1.562,00	808.229,59	0,69	
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	2.051	INR 10.704,20	264.263,06	0,23	
IN8134E01010	Power Finance	Shs	33.336	INR 251,95	101.098,43	0,09	
INE134E01011	Power Finance	Shs	133.344	INR 251,95	404.393,74	0,35	
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Shs	264.507	INR 200,25	637.567,65	0,55	
INE160A01022	Punjab National Bank	Shs	403.728	INR 80,70	392.174,17	0,34	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
INE020B01018	REC	Shs	167.515	INR 288,15	581.017,09	0,50
INE891D01026	Redington	Shs	136.573	INR 155,35	255.383,41	0,22
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	12.806	INR 2.366,50	364.784,68	0,31
INE810G01011	Shyam Metalics & Energy	Shs	52.617	INR 443,25	280.731,67	0,24
INE062A01020	State Bank of India	Shs	155.483	INR 599,55	1.122.082,79	0,96
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Shs	15.194	INR 1.164,15	212.910,78	0,18
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	21.352	INR 3.555,90	913.912,63	0,78
INE692A01016	Union Bank of India	Shs	200.360	INR 106,80	257.572,12	0,22
INE010B01027	Zydus Lifesciences	Shs	38.309	INR 618,25	285.089,70	0,24
<b>Indonésie</b>					<b>2.740.274,54</b>	<b>2,35</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	558.200	IDR 6.250,00	225.736,01	0,19
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	2.695.500	IDR 6.025,00	1.050.817,70	0,90
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	1.394.200	IDR 5.275,00	475.859,27	0,41
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	310.300	IDR 11.025,00	221.356,03	0,19
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Shs	934.700	IDR 6.675,00	403.696,05	0,35
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	3.141.300	IDR 1.785,00	362.809,48	0,31
<b>Jersey</b>					<b>187.250,51</b>	<b>0,16</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	180.961	GBP 0,85	187.250,51	0,16
<b>Malaisie</b>					<b>1.985.742,54</b>	<b>1,70</b>
MYL248800004	Alliance Bank Malaysia	Shs	344.500	MYR 3,38	248.169,22	0,21
MYL102300000	CIMB Group Holdings	Shs	451.200	MYR 5,43	522.168,80	0,45
MYL381600005	MISC	Shs	437.100	MYR 7,08	659.562,66	0,57
MYL674200000	YTL Power International	Shs	1.272.200	MYR 2,05	555.841,86	0,48
<b>Mexique</b>					<b>2.506.157,15</b>	<b>2,15</b>
MX01AM050019	América Móvil -B-	Shs	1.450.300	MXN 15,10	1.255.599,00	1,08
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	96.000	MXN 158,07	870.035,26	0,75
MX41BB000000	Banco del Bajío	Shs	60.900	MXN 56,95	198.850,73	0,17
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	Shs	37.300	MXN 84,95	181.672,16	0,16
<b>Philippines</b>					<b>524.774,27</b>	<b>0,45</b>
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Shs	174.150	PHP 54,00	166.220,66	0,14
PHY9297P1004	Universal Robina	Shs	170.610	PHP 118,90	358.553,61	0,31
<b>Pologne</b>					<b>1.368.627,10</b>	<b>1,17</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	11.484	PLN 99,52	261.593,22	0,22
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	Shs	76.533	PLN 40,93	716.990,51	0,62
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	4.760	PLN 358,00	390.043,37	0,33
<b>Qatar</b>					<b>678.747,45</b>	<b>0,58</b>
QA0007227737	Ooredoo	Shs	231.117	QAR 10,69	678.747,45	0,58
<b>Russie</b>					<b>15,42</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom*	Shs	1.541.383	USD 0,00	15,41	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Shs	64.437	RUB 0,00	0,01	0,00
<b>Arabie saoudite</b>					<b>3.175.913,68</b>	<b>2,72</b>
SA15CIBJGH12	Arabian Internet & Communications Services	Shs	4.635	SAR 319,60	394.983,47	0,34
SA15GG53GHH3	Elm	Shs	2.983	SAR 780,00	620.397,82	0,53
SA000A0DM9P2	Etihad Etisalat	Shs	66.746	SAR 44,55	792.857,91	0,68
SA121053DR18	Mobile Telecommunications	Shs	54.608	SAR 13,16	191.617,24	0,16
SA14TG012N13	Saudi Arabian Oil	Shs	27.441	SAR 35,00	256.088,68	0,22
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Shs	60.221	SAR 34,50	553.974,11	0,47
SA0007879543	Saudi Telecom	Shs	36.506	SAR 37,60	365.994,45	0,31
<b>Afrique du Sud</b>					<b>775.731,56</b>	<b>0,66</b>
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	26.267	ZAR 208,47	291.367,16	0,25
ZAE000325783	Naspers	Shs	1.756	ZAR 3.079,60	287.743,40	0,25
ZAE000006896	Sasol	Shs	14.164	ZAR 260,89	196.621,00	0,17
<b>Corée du Sud</b>					<b>16.026.719,71</b>	<b>13,74</b>
KR7005830005	DB Insurance	Shs	5.214	KRW 89.400,00	345.436,19	0,30
KR7145720009	Dentium	Shs	2.897	KRW 106.900,00	229.501,48	0,20
KR7241560002	Doosan Bobcat	Shs	5.792	KRW 51.000,00	218.906,18	0,19
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	44.901	KRW 42.450,00	1.412.514,78	1,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	13.035	KRW 39.600,00	382.530,01	0,33
KR7000880005	Hanwha	Shs	21.126	KRW 23.950,00	374.957,54	0,32
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	13.447	KRW 32.450,00	323.369,76	0,28
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	3.073	KRW 240.500,00	547.692,68	0,47
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	9.287	KRW 191.100,00	1.315.210,98	1,13
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	Shs	23.698	KRW 11.210,00	196.868,67	0,17
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	9.947	KRW 55.300,00	407.639,77	0,35
KR7000270009	Kia	Shs	15.904	KRW 81.400,00	959.378,69	0,82
KR7039490008	KIWOOM Securities	Shs	4.425	KRW 94.400,00	309.559,80	0,27
KR7030200000	KT	Shs	28.107	KRW 33.150,00	690.489,88	0,59
KR7001120005	LX INTERNATIONAL	Shs	6.510	KRW 28.550,00	137.735,66	0,12
KR7138040001	Meritz Financial Group	Shs	10.872	KRW 55.200,00	444.741,66	0,38
KR7010060002	OCI	Shs	2.939	KRW 97.500,00	212.355,49	0,18
KR7271560005	Orion	Shs	6.183	KRW 128.300,00	587.875,28	0,50
KR7005490008	POSCO Holdings	Shs	1.812	KRW 535.000,00	718.408,18	0,62
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	14.039	KRW 107.600,00	1.119.457,83	0,96
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	72.113	KRW 68.400,00	3.655.349,93	3,13
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	6.340	KRW 260.500,00	1.223.929,15	1,05
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	23.423	KRW 12.260,00	212.810,12	0,18
<b>Taiwan</b>					<b>16.233.801,01</b>	<b>13,91</b>
TW0002474004	Catcher Technology	Shs	117.000	TWD 182,50	661.467,45	0,57
TW0005607006	Farglory F T Z Investment Holding	Shs	105.500	TWD 50,30	164.391,82	0,14
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Shs	1.223.000	HKD 1,02	159.331,23	0,14
TW0006191000	Global Brands Manufacture	Shs	260.000	TWD 62,00	499.372,69	0,43
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	123.000	TWD 104,00	396.276,39	0,34
TW0003293007	International Games System	Shs	18.000	TWD 652,00	363.563,14	0,31
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	116.000	TWD 76,00	273.106,05	0,23
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	69.000	TWD 121,50	259.707,87	0,22
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	69.000	TWD 423,00	904.168,15	0,77
TW0009904003	Pou Chen	Shs	352.000	TWD 28,65	312.411,52	0,27
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	129.000	TWD 123,00	491.535,14	0,42
TW0005388003	Sercomm	Shs	71.000	TWD 123,00	270.534,84	0,23
TW0006257009	Sigurd Microelectronics	Shs	197.000	TWD 57,40	350.298,17	0,30
TW0001712008	Sinon	Shs	129.000	TWD 36,55	146.061,86	0,13
TW0008016007	Sitronix Technology	Shs	49.000	TWD 278,50	422.747,48	0,36
TW0004114004	Synmosa Biopharma	Shs	132.077	TWD 37,95	155.273,99	0,13
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise	Shs	91.000	TWD 105,50	297.408,65	0,25
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	384.500	TWD 523,00	6.229.565,84	5,34
TW0001319002	Tong Yang Industry	Shs	115.000	TWD 78,30	278.945,49	0,24
TW0002404001	United Integrated Services	Shs	125.000	TWD 227,50	880.949,80	0,76
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	800.000	TWD 45,20	1.120.180,91	0,96
TW0001605004	Walsin Lihwa	Shs	493.000	TWD 36,80	562.023,51	0,48
TW0003231007	Wistron	Shs	329.000	TWD 101,50	1.034.479,02	0,89
<b>Pays-Bas</b>					<b>749.994,70</b>	<b>0,64</b>
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	135.570	ZAR 103,97	749.994,70	0,64
<b>Turquie</b>					<b>2.040.766,41</b>	<b>1,75</b>
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	Shs	15.922	TRY 386,30	224.290,73	0,19
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	95.774	TRY 59,65	208.327,72	0,18
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	92.587	TRY 144,20	486.860,19	0,42
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Shs	28.038	TRY 246,40	251.928,17	0,22
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	96.191	TRY 52,75	185.031,60	0,16
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	548.922	TRY 26,24	525.246,86	0,45
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	81.011	TRY 53,85	159.081,14	0,14
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>3.795.799,37</b>	<b>3,25</b>
AEA003001012	Air Arabia	Shs	684.773	AED 2,81	523.865,98	0,45
AEE001901017	Emaar Development	Shs	149.583	AED 7,00	285.067,38	0,24

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	714.254	AED 8,04	1.563.421,13	1,34
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Shs	262.093	AED 17,80	1.270.113,91	1,09
AEM001001019	Multiply Group	Shs	140.800	AED 4,00	153.330,97	0,13
<b>Uruguay</b>					<b>843.480,68</b>	<b>0,72</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	662	USD 1.274,14	843.480,68	0,72
<b>Actions de participation</b>					<b>5.180.967,65</b>	<b>4,43</b>
<b>Chine</b>					<b>2.122.467,46</b>	<b>1,82</b>
US04965M1062	Atour Lifestyle Holdings (ADR's)	Shs	7.618	USD 18,75	142.837,50	0,12
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	7.260	USD 29,72	215.767,20	0,18
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Shs	47.993	USD 6,98	334.991,14	0,29
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Shs	39.299	USD 4,64	182.347,36	0,16
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Shs	6.453	USD 29,30	189.072,90	0,16
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	9.160	USD 25,99	238.068,40	0,20
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	101.752	USD 6,23	633.914,96	0,54
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	11.650	USD 15,92	185.468,00	0,16
<b>Irlande</b>					<b>1.426.405,59</b>	<b>1,22</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	14.919	USD 95,61	1.426.405,59	1,22
<b>Thaïlande</b>					<b>1.632.094,60</b>	<b>1,40</b>
TH0001010R16	Bangkok Bank (NVDR's)	Shs	44.200	THB 168,00	203.608,45	0,17
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	Shs	132.400	THB 30,75	111.634,22	0,10
TH0150010R11	Krung Thai Bank (NVDR's)	Shs	1.136.900	THB 19,20	598.532,49	0,51
THA790010R17	SCB X (NVDR's)	Shs	159.100	THB 102,50	447.155,20	0,38
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	238.800	THB 20,20	132.266,52	0,11
TH0219010R14	Tipco Asphalt (NVDR's)	Shs	316.600	THB 16,00	138.897,72	0,12
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>115.911.224,89</b>	<b>99,33</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.678.184,26</b>	<b>2,30</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.678.184,26</b>	<b>2,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			378.370,07	0,32
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			2.299.814,19	1,97
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.678.184,26</b>	<b>2,30</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-146.550,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-146.550,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-146.550,00</b>	<b>-0,13</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	98	USD 955,50	-146.550,00	-0,13	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-1.727.108,98</b>	<b>-1,48</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-1.727.108,98</b>	<b>-1,48</b>
Sold AED / Bought EUR - 15 Nov 2023	AED	-7.977.093,95		-74.405,75	-0,06	
Sold BRL / Bought EUR - 16 Nov 2023	BRL	-15.460.243,05		-54.155,77	-0,05	
Sold CLP / Bought EUR - 15 Nov 2023	CLP	-575.353.299,00		7.731,34	0,01	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-24.040.915,51		-69.560,97	-0,06	
Sold COP / Bought EUR - 15 Nov 2023	COP	-934.671.034,85		-12.160,77	-0,01	
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-1.090.499,40		16,72	0,00	
Sold EUR / Bought AED - 15 Nov 2023	EUR	-89.762,76		2.795,44	0,00	
Sold EUR / Bought BRL - 16 Nov 2023	EUR	-127.248,64		3.306,18	0,00	
Sold EUR / Bought CLP - 15 Nov 2023	EUR	-26.149,00		-134,72	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2023	EUR	-524.560,06		12.620,84	0,01	
Sold EUR / Bought COP - 15 Nov 2023	EUR	-8.975,44		558,88	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-4.716,67		-64,82	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-4.751.858,84		100.678,10	0,09	
Sold EUR / Bought HUF - 16 Nov 2023	EUR	-14.258,25		-146,19	0,00	
Sold EUR / Bought IDR - 15 Nov 2023	EUR	-486.638,15		13.914,47	0,01	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold EUR / Bought INR - 15 Nov 2023	EUR	-1.331.275,31		41.342,01	0,04
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-1.589.239,81		3.389,42	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2023	EUR	-67.873,32		871,33	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 15 Nov 2023	EUR	-47.537,79		784,85	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 15 Nov 2023	EUR	-12.974,74		375,37	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2023	EUR	-35.868,94		-1.140,64	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-21,50		0,55	0,00
Sold EUR / Bought THB - 15 Nov 2023	EUR	-44.308,01		-486,54	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 15 Nov 2023	EUR	-49.618,66		1.270,34	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 15 Nov 2023	EUR	-1.800.966,07		16.022,92	0,01
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-7.602.186,74		189.641,70	0,16
Sold EUR / Bought ZAR - 15 Nov 2023	EUR	-1.069.716,43		56.780,13	0,05
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-25.375,32		110,69	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-158.060.889,59		-654.506,85	-0,56
Sold HUF / Bought EUR - 16 Nov 2023	HUF	-117.630.779,40		3.948,63	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2023	IDR	-32.540.845.693,00		-53.184,93	-0,05
Sold INR / Bought EUR - 15 Nov 2023	INR	-822.661.489,25		-340.571,28	-0,29
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-14.148.060.716,00		-88.104,06	-0,08
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-23.922.821,57		-39.049,15	-0,03
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2023	MYR	-5.239.375,63		-10.789,07	-0,01
Sold PHP / Bought EUR - 15 Nov 2023	PHP	-1.530.216,20		-903,52	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-3.544.295,18		30.147,81	0,03
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-105.860,54		-1.631,72	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2023	THB	-26.818.992,44		6.984,35	0,01
Sold TRY / Bought EUR - 15 Nov 2023	TRY	-28.944.737,59		-76.381,63	-0,07
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2023	TWD	-355.187.364,00		-244.815,12	-0,21
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-14.464.460,57		-416.588,52	-0,36
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2023	ZAR	-39.032.774,23		-81.619,03	-0,07
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.873.658,98</b>	<b>-1,61</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-46.169,58</b>	<b>-0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>116.669.580,59</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023*	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	130,49	125,04	157,02
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	134,23	125,51	156,21
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	103,87	97,76	122,41
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.455,17	1.355,97	1.676,07
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	1.311,40	1.219,78	1.506,51
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	1.106,89	993,60	1.373,75
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.307,61	1.257,79	1.575,20
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	111,88	104,03	128,68
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	--	1.297,28	1.625,13
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	--	9,02	13,28
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	1.055,78	938,75	1.388,94
Actions en circulation		164.938	177.658	400.759
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	10.417	19.462	30.102
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	19.349	24.483	67.876
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	37.208	39.556	41.638
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	2.187	5.036	1.807
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	8.443	18.384	20.074
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	53.650	28.244	48.254
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	386	387	1.701
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	5.813	8.069	10.322
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	--	222	73.398
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	--	4.861	23.081
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	27.485	28.954	70.827
Actifs du Compartiment en millions d'USD		116,7	94,4	397,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

\* La valeur nette d'inventaire au 30/09/2023 s'écarte de la valeur nette d'inventaire initialement publiée à cette date, après une procédure de correction de la valeur nette d'inventaire conformément à la circulaire 02/77 de la CSSF..

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	27,80
Taiwan	13,91
Corée du Sud	13,74
Inde	13,21
Brazil	4,35
Émirats arabes unis	3,25
Arabie saoudite	2,72
Indonésie	2,35
Mexique	2,15
Autres pays	15,85
Autres éléments de l'actif net	0,67
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	29.788,23
- taux d'intérêt négatif	-1.194,70
Dividendes	5.771.111,18
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	46,91
<b>Total des produits</b>	<b>5.799.751,62</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-18.323,83
Commission forfaitaire	-1.611.117,07
Autres frais	-7.195,44
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.636.636,34</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.163.115,28</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.203.473,04
- opérations à terme sur instruments financiers	224.585,02
- opérations de change à terme	2.385.140,41
- opérations de change	-3.078.535,13
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.509.167,46</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	21.685.511,67
- opérations à terme sur instruments financiers	-146.550,00
- opérations de change à terme	-1.616.160,21
- opérations de change	20.115,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>17.433.749,24</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 126.412.407,07)	115.911.224,89
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.678.184,26
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	379.508,75
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.196,75
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	264.872,48
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	493.292,07
<b>Total de l'actif</b>	<b>119.731.279,20</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.441,70
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-265.815,77
Impôt sur les plus-values	-295.024,85
À payer (autres)	-127.465,24
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-146.550,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.220.401,05
<b>Total du passif</b>	<b>-3.061.698,61</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>116.669.580,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	94.391.732,11
Souscriptions	128.397.250,61
Rachats	-122.532.475,78
Distribution	-1.020.675,59
Produit total	17.433.749,24
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>116.669.580,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	177.658
- émises	150.485
- rachetées	-163.205
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>164.938</b>

# Allianz Emerging Markets Equity Opportunities

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>146.555.381,60</b>	<b>98,95</b>
<b>Actions</b>					<b>140.056.565,99</b>	<b>94,56</b>
<b>Belgique</b>					<b>213.769,08</b>	<b>0,14</b>
BE0974338700	Titan Cement International -T-	Shs	12.414	EUR 17,22	213.769,08	0,14
<b>Brésil</b>					<b>6.367.941,02</b>	<b>4,30</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	113.100	BRL 47,64	1.008.798,52	0,68
BRCIELACNOR3	Cielo	Shs	275.700	BRL 3,47	179.116,80	0,12
BRCPFACNOR0	CPFL Energia	Shs	72.600	BRL 34,16	464.327,67	0,31
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	175.460	BRL 24,30	798.278,58	0,54
BRLEVEACNOR2	Mahle-Metal Leve	Shs	25.500	BRL 48,65	232.269,99	0,16
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Shs	281.600	BRL 37,51	1.977.651,64	1,34
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	162.200	BRL 34,45	1.046.189,02	0,71
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola	Shs	51.100	BRL 39,10	374.082,80	0,25
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	23.000	BRL 66,70	287.226,00	0,19
<b>Chili</b>					<b>1.245.378,19</b>	<b>0,84</b>
CLP7980K1070	Quinenco	Shs	126.231	CLP 2.630,00	345.609,87	0,23
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	Shs	16.307	CLP 53.002,00	899.768,32	0,61
<b>Chine</b>					<b>38.311.676,54</b>	<b>25,87</b>
KYG8875G1029	3SBio	Shs	349.500	HKD 6,55	275.592,65	0,19
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	2.271.000	HKD 2,92	798.323,91	0,54
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	381.300	HKD 85,60	3.929.341,01	2,65
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	370.000	HKD 8,19	364.808,36	0,25
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	78.300	HKD 133,40	1.257.467,42	0,85
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	2.094.000	HKD 2,74	690.726,93	0,47
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	685.000	HKD 4,74	390.884,15	0,26
CNE100002GQ4	Bank of Hangzhou -A-	Shs	328.100	CNY 11,23	476.137,69	0,32
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	376.600	CNY 7,22	351.614,60	0,24
HK0285041858	BYD Electronic International	Shs	151.000	HKD 35,70	648.969,54	0,44
CNE100000296	BYD -H-	Shs	34.000	HKD 242,00	990.543,23	0,67
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	677.000	HKD 3,64	296.666,97	0,20
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	4.320.000	HKD 4,42	2.298.715,20	1,55
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	64.500	HKD 32,70	253.913,98	0,17
CNE1000032B1	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings -A-	Shs	976.700	CNY 9,71	1.225.605,32	0,83
KYG2163K1076	China New Higher Education Group	Shs	1.179.000	HKD 2,15	305.162,68	0,21
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	1.324.000	HKD 4,28	682.198,73	0,46
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	Shs	1.116.000	HKD 4,04	542.781,09	0,37
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	565.000	HKD 5,20	353.696,65	0,24
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	Shs	457.000	HKD 7,83	430.781,57	0,29
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	128.100	CNY 13,52	223.877,54	0,15
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	2.668.000	HKD 0,31	97.963,62	0,07
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	915.000	HKD 5,03	554.074,58	0,37
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	184.500	HKD 8,03	178.357,37	0,12
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	355.754	CNY 19,82	911.335,22	0,61
KYG368441195	Fufeng Group	Shs	978.000	HKD 4,41	519.226,20	0,35
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	84.000	CNY 36,52	396.504,43	0,27
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	105.400	HKD 24,65	312.778,35	0,21
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Shs	196.000	HKD 20,05	473.096,35	0,32
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	262.000	HKD 19,84	625.780,62	0,42
CNE1000005D1	JA Solar Technology -A-	Shs	52.200	CNY 25,73	173.633,36	0,12
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	44.492	HKD 115,10	616.504,72	0,42
CNE0000019P0	Jiangxi Copper -A-	Shs	217.900	CNY 19,38	545.727,26	0,37
CNE1000003K3	Jiangxi Copper -H-	Shs	223.000	HKD 12,28	329.672,24	0,22
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	984.000	HKD 8,07	955.977,75	0,64
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Shs	197.700	CNY 12,35	315.694,61	0,21
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	75.380	HKD 114,60	1.039.967,82	0,70
KYG6427A1022	NetEase	Shs	83.200	HKD 159,50	1.597.582,02	1,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	660.000	HKD 2,81	223.269,50	0,15
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	2.982.000	HKD 5,90	2.118.062,65	1,43
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	309.200	CNY 11,27	450.318,35	0,30
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Shs	480.100	CNY 9,23	572.483,77	0,39
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	Shs	498.000	HKD 6,88	412.474,34	0,28
KYG811511131	Shui On Land	Shs	2.093.500	HKD 0,71	178.941,25	0,12
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Shs	62.800	CNY 29,32	238.045,70	0,16
CNE000001DQ4	Sichuan Road and Bridge Group -A-	Shs	138.740	CNY 8,72	156.416,63	0,11
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	116.000	HKD 22,70	317.002,73	0,21
CNE100003GS8	Sinotrans -A-	Shs	466.100	CNY 5,00	301.229,59	0,20
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing -A-	Shs	143.700	CNY 17,44	324.017,15	0,22
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	130.200	HKD 306,20	4.799.492,54	3,24
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	Shs	39.963	CNY 30,75	158.860,40	0,11
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	30.000	HKD 64,10	231.503,97	0,16
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	152.000	HKD 14,54	266.064,63	0,18
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	446.000	HKD 11,98	643.236,72	0,43
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	171.600	HKD 23,65	488.570,88	0,33
<b>Colombie</b>					<b>451.761,26</b>	<b>0,30</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	72.727	COP 26.770,00	451.761,26	0,30
<b>Égypte</b>					<b>509.566,61</b>	<b>0,34</b>
EGS48031C016	Telecom Egypt	Shs	558.893	EGP 29,89	509.566,61	0,34
<b>Grèce</b>					<b>2.063.749,55</b>	<b>1,39</b>
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	20.185	EUR 23,60	476.366,00	0,32
GRS393503008	Mytilineos	Shs	15.464	EUR 33,80	522.683,20	0,35
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	46.989	EUR 5,35	251.391,15	0,17
GRS419003009	OPAP	Shs	30.905	EUR 15,64	483.354,20	0,33
GRS204003008	Sarantis	Shs	43.994	EUR 7,50	329.955,00	0,22
<b>Hong Kong</b>					<b>2.697.779,63</b>	<b>1,82</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	356.000	HKD 6,37	273.003,73	0,18
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	549.000	HKD 11,86	783.855,81	0,53
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	629.000	HKD 2,49	188.551,13	0,13
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Shs	989.000	HKD 1,46	173.831,43	0,12
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	622.000	HKD 6,75	505.444,31	0,34
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Shs	858.000	HKD 2,66	274.756,56	0,18
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	522.000	HKD 7,93	498.336,66	0,34
<b>Hongrie</b>					<b>649.214,43</b>	<b>0,44</b>
HU0000061726	OTP Bank	Shs	19.386	HUF 13.100,00	649.214,43	0,44
<b>Inde</b>					<b>19.576.372,03</b>	<b>13,22</b>
INE238A01034	Axis Bank	Shs	66.795	INR 1.036,15	785.213,98	0,53
INE028A01039	Bank of Baroda	Shs	634.848	INR 215,00	1.548.565,77	1,05
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Shs	665.258	INR 47,90	361.532,26	0,24
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	33.709	INR 925,35	353.894,11	0,24
INE675C01017	Cigniti Technologies	Shs	17.584	INR 784,00	156.406,64	0,11
INE536H01010	Compagnie Automotive India	Shs	43.190	INR 483,70	237.017,67	0,16
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	17.766	INR 5.615,00	1.131.776,98	0,76
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	45.177	INR 1.243,20	637.205,96	0,43
INE090A01021	ICICI Bank	Shs	106.428	INR 955,65	1.153.921,34	0,78
INE009A01021	Infosys	Shs	65.791	INR 1.443,65	1.077.580,79	0,73
INE154A01025	ITC	Shs	351.803	INR 445,30	1.777.352,92	1,20
INE324A01024	Jindal Saw	Shs	110.417	INR 347,95	435.887,31	0,29
INE749A01030	Jindal Steel & Power	Shs	143.314	INR 702,50	1.142.237,43	0,77
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	18.504	INR 232,25	48.757,65	0,03
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	58.227	INR 1.562,00	1.031.874,51	0,70
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	2.670	INR 10.704,20	324.255,17	0,22
INE134E01011	Power Finance	Shs	180.619	INR 251,95	516.296,56	0,35
IN8134E01010	Power Finance	Shs	45.155	INR 251,95	129.074,14	0,09
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Shs	349.472	INR 200,25	793.974,13	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
INE160A01022	Punjab National Bank	Shs	525.741	INR 80,70	481.356,48	0,32
INE020B01018	REC	Shs	226.906	INR 288,15	741.798,66	0,50
INE891D01026	Redington	Shs	183.330	INR 155,35	323.121,78	0,22
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	17.281	INR 2.366,50	463.977,39	0,31
INE810G01011	Shyam Metalics & Energy	Shs	68.303	INR 443,25	343.486,73	0,23
INE062A01020	State Bank of India	Shs	214.479	INR 599,55	1.458.920,49	0,98
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Shs	19.784	INR 1.164,15	261.303,05	0,18
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	28.921	INR 3.555,90	1.166.767,39	0,79
INE692A01016	Union Bank of India	Shs	271.396	INR 106,80	328.848,70	0,22
INE010B01027	Zydus Lifesciences	Shs	51.889	INR 618,25	363.966,04	0,25
<b>Indonésie</b>					<b>3.461.140,37</b>	<b>2,34</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	753.100	IDR 6.250,00	287.057,25	0,19
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	3.651.000	IDR 6.025,00	1.341.543,42	0,91
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	1.881.300	IDR 5.275,00	605.224,32	0,41
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	403.300	IDR 11.025,00	271.170,64	0,18
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Shs	1.215.200	IDR 6.675,00	494.691,99	0,34
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	4.238.900	IDR 1.785,00	461.452,75	0,31
<b>Jersey</b>					<b>230.586,80</b>	<b>0,16</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	236.424	GBP 0,85	230.586,80	0,16
<b>Malaisie</b>					<b>2.528.014,19</b>	<b>1,71</b>
MYL2488OO004	Alliance Bank Malaysia	Shs	464.700	MYR 3,38	315.526,78	0,21
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Shs	608.800	MYR 5,43	664.081,42	0,45
MYL3816OO005	MISC	Shs	589.800	MYR 7,08	838.851,11	0,57
MYL6742OO000	YTL Power International	Shs	1.723.000	MYR 2,05	709.554,88	0,48
<b>Mexique</b>					<b>3.213.094,62</b>	<b>2,17</b>
MX01AM050019	América Móvil -B-	Shs	2.011.900	MXN 15,10	1.641.739,94	1,11
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	129.800	MXN 158,07	1.108.779,46	0,75
MX41BB000000	Banco del Bajío	Shs	79.300	MXN 56,95	244.055,13	0,16
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	Shs	47.600	MXN 84,95	218.520,09	0,15
<b>Philippines</b>					<b>659.812,47</b>	<b>0,45</b>
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	Shs	226.490	PHP 54,00	203.758,35	0,14
PHY9297P1004	Universal Robina	Shs	230.230	PHP 118,90	456.054,12	0,31
<b>Pologne</b>					<b>1.722.618,51</b>	<b>1,16</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	15.057	PLN 99,52	323.278,34	0,22
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczen	Shs	103.666	PLN 40,93	915.389,38	0,62
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	6.266	PLN 358,00	483.950,79	0,32
<b>Qatar</b>					<b>866.574,66</b>	<b>0,58</b>
QA0007227737	Ooredoo	Shs	313.058	QAR 10,69	866.574,66	0,58
<b>Russie</b>					<b>8,98</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom*	Shs	952.586	USD 0,00	8,98	0,00
RU0009024277	LUKOIL*	Shs	39.285	RUB 0,00	0,00	0,00
<b>Arabie saoudite</b>					<b>3.955.647,49</b>	<b>2,67</b>
SA15CIBJGH12	Arabian Internet & Communications Services	Shs	6.012	SAR 319,60	482.895,34	0,33
SA15GG53GHH3	Elm	Shs	4.039	SAR 780,00	791.763,95	0,53
SA000AODM9P2	Etihad Etisalat	Shs	90.071	SAR 44,55	1.008.462,98	0,68
SA121053DR18	Mobile Telecommunications	Shs	70.687	SAR 13,16	233.788,27	0,16
SA14TG012N13	Saudi Arabian Oil	Shs	35.848	SAR 35,00	315.326,34	0,21
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Shs	78.208	SAR 34,50	678.105,93	0,46
SA0007879543	Saudi Telecom	Shs	47.124	SAR 37,60	445.304,68	0,30
<b>Afrique du Sud</b>					<b>980.160,52</b>	<b>0,66</b>
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	39.047	ZAR 208,47	408.246,67	0,27
ZAE000325783	Naspers	Shs	2.114	ZAR 3.079,60	326.505,65	0,22
ZAE000006896	Sasol	Shs	18.756	ZAR 260,89	245.408,20	0,17
<b>Corée du Sud</b>					<b>20.395.372,71</b>	<b>13,77</b>
KR7005830005	DB Insurance	Shs	6.785	KRW 89.400,00	423.693,23	0,29
KR7145720009	Dentium	Shs	3.908	KRW 106.900,00	291.807,48	0,20
KR7241560002	Doosan Bobcat	Shs	7.539	KRW 51.000,00	268.564,17	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	62.414	KRW 42.450,00	1.850.648,18	1,25
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	17.590	KRW 39.600,00	486.547,42	0,33
KR7000880005	Hanwha	Shs	28.506	KRW 23.950,00	476.876,53	0,32
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	18.146	KRW 32.450,00	411.301,00	0,28
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	4.161	KRW 240.500,00	698.999,64	0,47
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	12.959	KRW 191.100,00	1.729.801,74	1,17
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	Shs	31.862	KRW 11.210,00	249.484,06	0,17
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	13.448	KRW 55.300,00	519.453,87	0,35
KR7000270009	Kia	Shs	21.500	KRW 81.400,00	1.222.438,49	0,83
KR7039490008	KIWOOM Securities	Shs	5.992	KRW 94.400,00	395.100,84	0,27
KR7030200000	KT	Shs	38.071	KRW 33.150,00	881.539,89	0,59
KR7001120005	LX International	Shs	7.805	KRW 28.550,00	155.647,87	0,10
KR7138040001	Meritz Financial Group	Shs	14.670	KRW 55.200,00	565.631,18	0,38
KR7010060002	OCI	Shs	3.965	KRW 97.500,00	270.029,96	0,18
KR7271560005	Orion	Shs	8.047	KRW 128.300,00	721.148,68	0,49
KR7005490008	POSCO Holdings	Shs	2.452	KRW 535.000,00	916.301,51	0,62
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	18.599	KRW 107.600,00	1.397.867,53	0,94
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	97.096	KRW 68.400,00	4.638.970,31	3,13
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	8.587	KRW 260.500,00	1.562.475,96	1,05
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	30.483	KRW 12.260,00	261.043,17	0,18
<b>Taiwan</b>					<b>20.529.200,10</b>	<b>13,86</b>
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd,	Shs	151.000	TWD 184,09	811.645,61	0,55
TW0005607006	Farglory F T Z Investment Holding	Shs	140.200	TWD 50,74	207.702,93	0,14
KYG3R83K1037	FIT Hon Teng	Shs	1.612.000	HKD 1,02	197.944,92	0,13
TW0006191000	Global Brands Manufacture	Shs	341.000	TWD 62,54	622.691,15	0,42
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	159.000	TWD 104,90	487.031,54	0,33
TW0003293007	International Games System	Shs	21.000	TWD 657,67	403.267,77	0,27
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	155.000	TWD 76,66	346.954,01	0,23
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	88.000	TWD 122,56	314.909,37	0,21
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	91.000	TWD 426,68	1.133.726,73	0,77
TW0009904003	Pou Chen	Shs	460.000	TWD 28,90	388.158,49	0,26
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	172.000	TWD 124,07	623.103,49	0,42
TW0005388003	Sercomm	Shs	90.000	TWD 124,07	326.042,52	0,22
TW0006257009	Sigurd Microelectronics	Shs	259.000	TWD 57,90	437.863,03	0,30
TW0001712008	Sinon	Shs	163.000	TWD 36,87	175.469,49	0,12
TW0008016007	Sitronix Technology	Shs	65.000	TWD 280,92	533.169,36	0,36
TW0004114004	Synmosa Biopharma	Shs	148.000	TWD 38,28	165.424,61	0,11
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise	Shs	121.000	TWD 106,42	375.979,75	0,25
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	518.000	TWD 527,55	7.979.176,56	5,39
TW0001319002	Tong Yang Industry	Shs	150.000	TWD 78,98	345.923,17	0,23
TW0002404001	United Integrated Services	Shs	167.000	TWD 229,48	1.118.985,60	0,76
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.117.000	TWD 45,59	1.487.024,88	1,00
TW0001605004	Walsin Lihwa	Shs	664.000	TWD 37,12	719.685,12	0,49
TW0003231007	Wistron	Shs	444.000	TWD 102,38	1.327.320,00	0,90
<b>Pays-Bas</b>					<b>957.540,79</b>	<b>0,65</b>
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	183.636	ZAR 103,97	957.540,79	0,65
<b>Turquie</b>					<b>2.579.371,83</b>	<b>1,74</b>
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	Shs	21.566	TRY 386,30	286.344,05	0,19
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	124.552	TRY 59,65	255.361,26	0,17
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	124.942	TRY 144,20	619.252,21	0,42
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Shs	37.978	TRY 246,40	321.637,48	0,22
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	129.391	TRY 52,75	234.595,88	0,16
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	743.540	TRY 26,24	670.597,64	0,45
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	103.509	TRY 53,85	191.583,31	0,13
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>4.807.631,71</b>	<b>3,25</b>
AEA003001012	Air Arabia	Shs	927.557	AED 2,81	668.835,06	0,45

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
AEE001901017	Emaar Development	Shs	193.319	AED 7,00	347.251,94	0,23
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	967.492	AED 8,04	1.996.068,94	1,35
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Shs	355.767	AED 17,80	1.625.016,48	1,10
AEM001001019	Multiply Group	Shs	166.069	AED 4,00	170.459,29	0,12
<b>Uruguay</b>					<b>1.082.581,90</b>	<b>0,73</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	895	USD 1.283,31	1.082.581,90	0,73
<b>Actions de participation</b>					<b>6.498.815,61</b>	<b>4,39</b>
<b>Chine</b>					<b>2.671.735,58</b>	<b>1,81</b>
US04965M1062	Atour Lifestyle Holdings (ADR's)	Shs	9.126	USD 18,75	161.282,26	0,11
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	9.656	USD 29,72	270.489,82	0,18
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Shs	64.764	USD 6,98	426.082,74	0,29
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Shs	51.108	USD 4,64	223.517,60	0,15
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Shs	8.705	USD 29,30	240.403,76	0,16
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	12.790	USD 25,99	313.315,36	0,21
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	137.826	USD 6,23	809.327,05	0,55
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	15.149	USD 15,92	227.316,99	0,16
<b>Irlande</b>					<b>1.808.383,88</b>	<b>1,22</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	20.067	USD 95,61	1.808.383,88	1,22
<b>Russie</b>					<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
US6698881090	Novatek (GDR's)*	Shs	2.370	USD 0,00	0,02	0,00
<b>Thaïlande</b>					<b>2.018.696,13</b>	<b>1,36</b>
TH0001010R16	Bangkok Bank (NVDR's)	Shs	59.600	THB 168,00	258.776,38	0,17
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	Shs	146.200	THB 30,75	116.188,08	0,08
TH0150010R11	Krung Thai Bank (NVDR's)	Shs	1.534.200	THB 19,20	761.293,82	0,51
THA790010R17	SCB X (NVDR's)	Shs	206.100	THB 102,50	545.972,73	0,37
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	318.000	THB 20,20	166.015,10	0,11
TH0219010R14	Tipco Asphalt (NVDR's)	Shs	412.200	THB 16,00	170.450,02	0,12
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>146.555.381,60</b>	<b>98,95</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.652.052,68</b>	<b>1,12</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.652.052,68</b>	<b>1,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.178.670,50	0,80
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			473.382,18	0,32
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.652.052,68</b>	<b>1,12</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-72.359,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-72.359,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-72.359,64</b>	<b>-0,05</b>
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	50 USD 955,50	-72.359,64	-0,05
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-72.359,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-27.546,66</b>	<b>-0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>148.107.527,98</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	104,34	98,33	123,93
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	1.284,49	1.171,01	1.441,91
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.476,07	1.350,57	1.669,69
Actions en circulation	315.386	303.717	345.547
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	217.779	198.237	182.635
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	97.556	103.321	109.101
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	51	2.159	5.562
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	148,1	143,4	189,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Valeurs financières	24,48
Technologie	17,63
Communications	16,28
Biens de consommation, cycliques	9,29
Biens de consommation, non cycliques	8,57
Industrie	8,35
Matériaux de base	6,09
Énergie	5,99
Autres secteurs	2,27
Autres éléments de l'actif net	1,05
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	15.048,16
- taux d'intérêt négatif	-3.544,10
Dividendes	7.445.451,33
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	23,50
<b>Total des produits</b>	<b>7.456.978,89</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-24.086,57
Commission forfaitaire	-1.113.146,03
Autres frais	-1.893,61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.139.126,21</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>6.317.852,68</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.956.844,82
- opérations à terme sur instruments financiers	2.965,06
- opérations de change à terme	-328,56
- opérations de change	-4.458.073,11
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-94.428,75</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.010.988,55
- opérations à terme sur instruments financiers	-72.359,64
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-183.779,63
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>14.660.420,53</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 144.407.856,35)	146.555.381,60
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.652.052,68
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	443.251,83
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	104,06
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	338.167,33
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>148.988.957,50</b>
Dettes bancaires	-305,80
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-65.629,11
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-338.976,72
Impôt sur les plus-values	-312.476,27
À payer (autres)	-91.681,98
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-72.359,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-881.429,52</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>148.107.527,98</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	143.397.522,23
Souscriptions	40.714.943,98
Rachats	-50.363.932,21
Distribution	-301.426,55
Produit total	14.660.420,53
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>148.107.527,98</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	303.717
- émises	55.580
- rachetées	-43.911
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>315.386</b>

# Allianz Emerging Markets Equity SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>122.528.505,51</b>	<b>96,79</b>
<b>Actions</b>					<b>111.820.376,01</b>	<b>88,33</b>
<b>Brésil</b>					<b>4.406.004,58</b>	<b>3,48</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	52.900	BRL 47,64	500.602,08	0,40
BRCIELACNOR3	Cielo	Shs	139.000	BRL 3,47	95.809,70	0,08
BRCMIGACNOR6	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	182.400	BRL 19,50	706.520,34	0,56
BRCPLEACNOR8	Companhia Paranaense de Energia	Shs	222.500	BRL 8,35	369.047,03	0,29
BRFLRYACNOR5	Fleury	Shs	162.465	BRL 15,13	488.274,41	0,39
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	65.800	BRL 24,30	317.612,36	0,25
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	71.600	BRL 27,25	387.565,18	0,31
BRGOAUACNPR8	Metalurgica Gerdau	Shs	51.100	BRL 11,25	114.192,78	0,09
BRODPVACNOR4	Odontoprev	Shs	96.200	BRL 10,90	208.289,22	0,16
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	95.000	BRL 34,45	650.096,84	0,51
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	Shs	35.700	BRL 43,33	307.271,39	0,24
BRTOTSACNOR8	TOTVS	Shs	26.600	BRL 26,75	141.341,81	0,11
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	Shs	31.900	BRL 18,84	119.381,44	0,09
<b>Chili</b>					<b>1.372.347,12</b>	<b>1,08</b>
CLP369751034	Embotelladora Andina -B-	Shs	147.365	CLP 1.960,00	319.014,14	0,25
CL0000001314	Empresas CMPC	Shs	53.173	CLP 1.599,90	93.960,11	0,07
CL0002266774	Enel Chile	Shs	5.768.630	CLP 53,90	343.416,34	0,27
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	Shs	10.522	CLP 53.002,00	615.956,53	0,49
<b>Chine</b>					<b>36.330.979,34</b>	<b>28,70</b>
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	28.500	CNY 21,70	84.813,29	0,07
KYG8875G1029	3SBio	Shs	409.500	HKD 6,55	342.585,91	0,27
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	3.589.000	HKD 2,92	1.338.537,68	1,06
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	543.399	HKD 85,60	5.941.100,40	4,69
VGG0542G1028	AsialInfo Technologies	Shs	156.800	HKD 8,78	175.838,86	0,14
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	93.950	HKD 133,40	1.600.762,52	1,26
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	2.057.000	HKD 4,74	1.245.337,10	0,98
CNE100000296	BYD -H-	Shs	59.000	HKD 242,00	1.823.650,75	1,44
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	1.431.000	HKD 3,64	665.296,61	0,53
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	4.804.000	HKD 4,42	2.712.061,67	2,14
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	171.000	HKD 26,25	573.323,46	0,45
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	2.431.000	HKD 2,68	832.135,49	0,66
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Shs	604.000	HKD 2,50	192.864,03	0,15
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	Shs	2.069.000	HKD 2,89	763.717,29	0,60
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	792.000	HKD 5,03	508.823,85	0,40
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	10.600	HKD 65,00	88.002,20	0,07
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	Shs	95.182	CNY 17,42	227.385,24	0,18
CNE100000387	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings -H-	Shs	36.000	HKD 22,55	103.686,77	0,08
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	99.450	HKD 115,10	1.462.023,67	1,16
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	806.000	HKD 7,07	727.827,98	0,58
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	47.900	HKD 62,85	384.516,59	0,30
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	500.000	HKD 8,07	515.368,45	0,41
KYG5479M1050	Li Auto -A-	Shs	17.600	HKD 138,30	310.891,71	0,25
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group -A-	Shs	130.400	CNY 36,94	660.592,71	0,52
KYG6427A1022	NetEase.com	Shs	125.000	HKD 159,50	2.546.507,69	2,01
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	Shs	38.000	HKD 45,00	218.408,94	0,17
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	299.000	HKD 2,81	107.312,87	0,08
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	35.000	HKD 44,85	200.495,57	0,16
CNE100000773	Risen Energy -A-	Shs	44.700	CNY 19,04	116.716,91	0,09
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	51.200	HKD 22,70	148.446,55	0,12
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	7.200	CNY 89,51	88.381,90	0,07
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	152.370	HKD 306,20	5.959.076,30	4,71
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	44.000	HKD 17,20	96.661,92	0,08
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	Shs	21.450	CNY 30,57	89.925,33	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE100004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	40.000	HKD 64,10	327.485,68	0,26
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Shs	135.000	HKD 5,50	94.835,46	0,08
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	28.860	HKD 93,75	345.574,66	0,27
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	94.500	HKD 45,65	550.994,02	0,44
KYG982AW1003	XPeng -A-	Shs	21.900	HKD 69,95	195.661,84	0,15
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	278.000	HKD 14,54	516.277,85	0,41
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	26.111	USD 55,42	1.447.071,62	1,14
<b>République tchèque</b>					<b>577.580,53</b>	<b>0,46</b>
CZ0008019106	Komercni banka	Shs	14.292	CZK 668,50	415.764,33	0,33
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	44.268	CZK 84,00	161.816,20	0,13
<b>Grèce</b>					<b>1.820.684,63</b>	<b>1,44</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings -A-	Shs	132.243	EUR 1,45	203.369,61	0,16
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	31.942	EUR 13,64	462.244,36	0,37
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	4.144	EUR 23,60	103.759,27	0,08
GRS393503008	Mytilineos	Shs	29.317	EUR 33,80	1.051.311,39	0,83
<b>Hong Kong</b>					<b>1.892.602,59</b>	<b>1,49</b>
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology	Shs	454.000	HKD 4,88	282.976,24	0,22
HK0392044647	Beijing Enterprises Holdings	Shs	57.500	HKD 27,00	198.292,32	0,16
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	153.000	HKD 11,86	231.766,37	0,18
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Shs	855.000	HKD 3,10	338.533,85	0,27
HK0000077468	Far East Horizon	Shs	148.000	HKD 5,64	106.614,21	0,08
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Shs	198.000	HKD 9,24	233.674,57	0,18
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	146.000	HKD 6,75	125.872,52	0,10
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	403.894	HKD 4,83	249.166,03	0,20
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Shs	370.000	HKD 2,66	125.706,48	0,10
<b>Hongrie</b>					<b>1.803.119,97</b>	<b>1,42</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	71.072	HUF 2.760,00	532.024,24	0,42
HU0000061726	OTP Bank	Shs	14.063	HUF 13.100,00	499.658,26	0,39
HU0000123096	Richter Gedeon	Shs	31.780	HUF 8.950,00	771.437,47	0,61
<b>Inde</b>					<b>10.105.748,63</b>	<b>7,98</b>
INE117A01022	ABB India	Shs	1.918	INR 4.112,00	94.933,24	0,08
INE021A01026	Asian Paints	Shs	19.404	INR 3.165,05	739.245,04	0,58
INE238A01034	Axis Bank	Shs	78.384	INR 1.036,15	977.612,25	0,77
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	45.213	INR 925,35	503.600,25	0,40
INE066A01021	Eicher Motors	Shs	3.373	INR 3.460,05	140.480,26	0,11
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	96.770	INR 1.243,20	1.448.099,23	1,14
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	26.127	INR 3.051,95	959.806,18	0,76
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	113.721	INR 494,25	676.556,28	0,54
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	3.588	INR 2.467,25	106.557,05	0,08
INE053A01029	Indian Hotels	Shs	30.969	INR 410,85	153.153,55	0,12
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank	Shs	5.704	INR 1.738,25	119.346,13	0,09
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	70.177	INR 1.562,00	1.319.448,39	1,04
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Shs	457.156	INR 200,25	1.101.928,79	0,87
INE891D01026	Redington	Shs	143.364	INR 155,35	268.082,18	0,21
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	20.966	INR 2.366,50	597.225,95	0,47
INE721A01013	Shriram Finance	Shs	12.431	INR 1.913,75	286.357,03	0,23
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	5.170	INR 3.555,90	221.287,39	0,18
INE494B01023	TVS Motor	Shs	21.398	INR 1.522,05	392.029,44	0,31
<b>Indonésie</b>					<b>1.406.672,43</b>	<b>1,11</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	332.300	IDR 6.250,00	134.382,08	0,11
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	1.818.100	IDR 8.875,00	1.044.039,95	0,82
ID1000128705	Sumber Alfaria Trijaya	Shs	1.195.800	IDR 2.950,00	228.250,40	0,18
<b>Jersey</b>					<b>187.082,87</b>	<b>0,15</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	180.799	GBP 0,85	187.082,87	0,15
<b>Malaisie</b>					<b>3.607.565,65</b>	<b>2,85</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Shs	442.500	MYR 5,43	512.100,38	0,40
MYL5398OO002	Gamuda	Shs	580.500	MYR 4,43	548.085,04	0,43

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
MYL325500006	Heineken Malaysia	Shs	41.400 MYR	24,32	214.588,24	0,17
MYL196100001	IOI	Shs	116.500 MYR	3,98	98.821,40	0,08
MYL524900007	IOI Properties Group	Shs	416.000 MYR	1,66	147.178,18	0,11
MYL587800003	KPJ Healthcare	Shs	2.015.400 MYR	1,14	489.675,19	0,39
MYL244500004	Kuala Lumpur Kepong	Shs	74.100 MYR	21,40	337.966,75	0,27
MYL406500008	PPB Group	Shs	110.300 MYR	15,48	363.905,37	0,29
MYL486300006	Telekom Malaysia	Shs	159.800 MYR	4,90	166.884,06	0,13
MYL503100009	TIME dotCom	Shs	272.300 MYR	5,42	314.549,45	0,25
MYL458800009	UMW Holdings	Shs	407.900 MYR	4,76	413.811,59	0,33
<b>Mexique</b>					<b>2.958.712,73</b>	<b>2,34</b>
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	99.600 MXN	158,07	902.661,58	0,71
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional -B-	Shs	270.500 MXN	13,65	211.697,68	0,17
MX01GE0E0004	Gentera	Shs	78.800 MXN	20,93	94.560,90	0,07
MXP001661018	Grupo Aeroportuario del Sureste -B-	Shs	4.755 MXN	450,00	122.681,54	0,10
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	Shs	80.300 MXN	84,95	391.106,56	0,31
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	Shs	145.700 MXN	147,96	1.236.004,47	0,98
<b>Pérou</b>					<b>296.971,85</b>	<b>0,23</b>
BMG2519Y1084	Credicorp	Shs	2.303 USD	128,95	296.971,85	0,23
<b>Philippines</b>					<b>1.048.624,52</b>	<b>0,83</b>
PHY272571498	Globe Telecom	Shs	3.786 PHP	1.793,00	119.985,47	0,10
PHY290451046	GT Capital Holdings	Shs	15.190 PHP	570,00	153.038,39	0,12
PHY806761029	SM Investments	Shs	44.830 PHP	843,50	668.377,14	0,53
PHY9297P1004	Universal Robina	Shs	51.020 PHP	118,90	107.223,52	0,08
<b>Pologne</b>					<b>1.280.155,78</b>	<b>1,01</b>
PLBUDMX00013	Budimex	Shs	1.995 PLN	433,00	197.721,42	0,16
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Shs	14.884 PLN	111,95	381.387,70	0,30
PLTLKPL00017	Orange Polska	Shs	61.422 PLN	7,46	104.934,55	0,08
PLPKN0000018	ORLEN	Shs	9.159 PLN	58,78	123.225,49	0,10
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	5.771 PLN	358,00	472.886,62	0,37
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU000A0JRKTB	PhosAgro *	Shs	1.243 RUB	0,00	0,00	0,00
<b>Afrique du Sud</b>					<b>5.490.950,04</b>	<b>4,34</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	77.705 ZAR	176,05	727.899,71	0,57
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings	Shs	41.655 ZAR	173,64	384.860,62	0,30
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	75.661 ZAR	208,47	839.270,96	0,66
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Shs	8.153 ZAR	458,05	198.708,70	0,16
ZAE000261913	Motus Holdings	Shs	32.389 ZAR	94,57	162.981,19	0,13
ZAE000325783	Naspers	Shs	6.190 ZAR	3.079,60	1.014.311,89	0,80
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	48.736 ZAR	202,82	525.953,34	0,42
ZAE000298253	Northam Platinum Holdings	Shs	17.302 ZAR	114,42	105.337,94	0,08
ZAE000006284	Sappi	Shs	114.367 ZAR	43,14	262.523,04	0,21
ZAE000109815	Standard Bank Group	Shs	88.510 ZAR	184,53	869.052,23	0,69
ZAE000028296	Truworths International	Shs	98.409 ZAR	76,40	400.050,42	0,32
<b>Corée du Sud</b>					<b>16.985.109,37</b>	<b>13,42</b>
KR7001040005	CJ	Shs	1.979 KRW	89.800,00	131.698,68	0,10
KR7097950000	CJ CheilJedang	Shs	595 KRW	307.000,00	135.367,57	0,11
KR7005830005	DB Insurance	Shs	6.639 KRW	89.400,00	439.844,82	0,35
KR7139130009	DGB Financial Group	Shs	46.557 KRW	7.870,00	271.530,75	0,21
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	37.302 KRW	42.450,00	1.173.462,21	0,93
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	10.821 KRW	39.600,00	317.557,14	0,25
KR7086280005	Hyundai Glovis	Shs	1.688 KRW	184.400,00	230.670,82	0,18
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	13.260 KRW	32.450,00	318.872,83	0,25
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	657 KRW	240.500,00	117.095,38	0,09
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	Shs	69.515 KRW	11.210,00	577.488,62	0,46
KR7175330000	JB Financial Group	Shs	110.821 KRW	9.960,00	817.976,26	0,65
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	24.597 KRW	55.300,00	1.008.014,01	0,80
KR7003490000	Korean Air Lines	Shs	19.252 KRW	21.750,00	310.309,03	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.584	KRW 496.500,00	582.819,03	0,46
KR7066570003	LG Electronics	Shs	5.360	KRW 100.900,00	400.788,50	0,32
KR7035420009	NAVER	Shs	1.026	KRW 201.500,00	153.208,09	0,12
KR7010060002	OCI Holdings	Shs	3.219	KRW 97.500,00	232.586,71	0,18
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	13.145	KRW 107.600,00	1.048.171,04	0,83
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	107.150	KRW 68.400,00	5.431.347,27	4,29
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	2.504	KRW 260.500,00	483.394,10	0,38
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	8.799	KRW 70.300,00	458.403,51	0,36
KR7016360000	Samsung Securities	Shs	33.367	KRW 36.750,00	908.727,77	0,72
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	25.913	KRW 35.600,00	683.639,25	0,54
KR7017670001	SK Telecom	Shs	6.184	KRW 52.000,00	238.304,43	0,19
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	56.555	KRW 12.260,00	513.831,55	0,41
<b>Taiwan</b>					<b>15.252.120,25</b>	<b>12,05</b>
TW0002353000	Acer	Shs	316.000	TWD 36,30	355.347,66	0,28
TW0003711008	ASE Technology Holding	Shs	151.000	TWD 109,50	512.213,26	0,40
TW0002610003	China Airlines	Shs	133.000	TWD 21,20	87.346,85	0,07
TW0002412004	Chunghwa Telecom	Shs	316.000	TWD 116,00	1.135.546,23	0,90
TW0002324001	Compal Electronics	Shs	594.000	TWD 30,70	564.916,90	0,45
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	29.000	TWD 324,50	291.522,75	0,23
TW0002618006	Eva Airways	Shs	491.000	TWD 29,75	452.510,03	0,36
TW0002393006	Everlight Electronics	Shs	303.000	TWD 46,90	440.225,52	0,35
TW0004904008	Far EasTone Telecommunications	Shs	491.000	TWD 72,70	1.105.797,62	0,87
TW0002707007	Formosa International Hotels	Shs	15.000	TWD 214,00	99.440,84	0,08
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	175.373	TWD 60,70	329.770,02	0,26
TW0003005005	Getac Holdings	Shs	69.000	TWD 77,60	165.871,04	0,13
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	243.000	TWD 121,50	914.623,38	0,72
TW0009904003	Pou Chen	Shs	935.000	TWD 28,65	829.843,09	0,66
TW0004915004	Primax Electronics	Shs	53.000	TWD 69,20	113.616,58	0,09
TW0006121007	Simplo Technology	Shs	28.000	TWD 335,00	290.577,90	0,23
TW0008112004	Supreme Electronics	Shs	231.000	TWD 55,10	394.296,87	0,31
TW0005880009	Taiwan Cooperative Financial Holding	Shs	137.169	TWD 25,60	108.781,66	0,09
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	366.000	TWD 523,00	5.929.833,80	4,68
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	Shs	126.000	TWD 52,00	202.970,83	0,16
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	451.000	TWD 45,20	631.501,99	0,50
TW0003231007	Wistron	Shs	94.000	TWD 101,50	295.565,43	0,23
<b>Thaïlande</b>					<b>1.497.264,60</b>	<b>1,18</b>
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services	Shs	1.337.300	THB 27,00	990.049,36	0,78
TH0150010Z11	Krung Thai Bank	Shs	602.000	THB 19,20	316.928,98	0,25
TH0577C10Z12	Sansiri	Shs	4.082.200	THB 1,70	190.286,26	0,15
<b>Pays-Bas</b>					<b>665.214,37</b>	<b>0,53</b>
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	120.245	ZAR 103,97	665.214,37	0,53
<b>Turquie</b>					<b>1.990.109,34</b>	<b>1,57</b>
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Shs	103.459	TRY 104,20	393.119,87	0,31
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	Shs	7.815	TRY 386,30	110.088,69	0,09
TREENSA00014	Enerjisa Enerji	Shs	185.355	TRY 52,35	353.842,49	0,28
TREMGTI00012	Migros Ticaret	Shs	41.856	TRY 363,70	555.124,02	0,44
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	Shs	17.839	TRY 246,40	160.287,70	0,12
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	184.905	TRY 26,24	176.930,00	0,14
TRAYKBNK91N6	Yapi ve Kredi Bankasi	Shs	358.756	TRY 18,40	240.716,57	0,19
<b>Uruguay</b>					<b>844.754,82</b>	<b>0,67</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	663	USD 1.274,14	844.754,82	0,67
<b>Actions de participation</b>					<b>10.708.129,50</b>	<b>8,46</b>
<b>Chine</b>					<b>1.429.506,68</b>	<b>1,13</b>
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	6.204	USD 25,99	161.241,96	0,13
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	10.872	USD 35,09	381.498,48	0,30
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	27.622	USD 15,92	439.742,24	0,35
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	Shs	18.626	USD 24,00	447.024,00	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Inde</b>					<b>6.058.790,18</b>	<b>4,79</b>
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	Shs	11.817 USD	66,04	780.394,68	0,62
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	104.986 USD	22,91	2.405.229,26	1,90
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	119.094 USD	16,96	2.019.834,24	1,59
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Shs	11.985 USD	71,20	853.332,00	0,68
<b>Mexique</b>					<b>615.164,55</b>	<b>0,48</b>
US1512908898	Cemex (ADR's)	Shs	92.785 USD	6,63	615.164,55	0,48
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US71922G3083	PhosAgro (GDR's) *	Shs	1 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Thaïlande</b>					<b>2.604.668,09</b>	<b>2,06</b>
TH0420010R18	Bangchak (NVDR's)	Shs	340.500 THB	41,25	385.128,19	0,30
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	Shs	781.800 THB	30,75	659.181,52	0,52
TH0168010R13	Bumrungrad Hospital (NVDR's)	Shs	60.700 THB	271,00	451.047,44	0,36
TH0528010R18	Delta Electronics Thailand (NVDR's)	Shs	103.100 THB	85,50	241.706,88	0,19
TH0324010R12	Hana Microelectronics (NVDR's)	Shs	98.600 THB	60,50	163.567,32	0,13
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	1.271.100 THB	20,20	704.036,74	0,56
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions de participation</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US71922G4073	PhosAgro (GDR's) *	Shs	24 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>122.528.505,51</b>	<b>96,79</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.274.715,97</b>	<b>3,38</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.274.715,97</b>	<b>3,38</b>
	State Street Bank International					
	GmbH. Luxembourg Branch	USD			4.058.815,72	3,21
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			215.900,25	0,17
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.274.715,97</b>	<b>3,38</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>						
<b>Opérations à terme</b>					<b>-111.515,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-111.515,00</b>	<b>-0,09</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	77 USD	955,50	-111.515,00	-0,09	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-296,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-296,73</b>	<b>0,00</b>
Sold BRL / Bought EUR - 16 Nov 2023	BRL	-1.845,17		-8,43	0,00	
Sold CLP / Bought EUR - 15 Nov 2023	CLP	-131.628,00		1,78	0,00	
Sold CNH / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNH	-611,35		-1,61	0,00	
Sold CZK / Bought EUR - 16 Nov 2023	CZK	-1.257,01		-0,12	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-895,34		17,58	0,00	
Sold EUR / Bought IDR - 15 Nov 2023	EUR	-76,64		0,77	0,00	
Sold EUR / Bought INR - 15 Nov 2023	EUR	-125,02		1,34	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-288,10		0,39	0,00	
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2023	EUR	-53,30		-0,75	0,00	
Sold EUR / Bought THB - 15 Nov 2023	EUR	-60,00		-1,48	0,00	
Sold EUR / Bought TWD - 15 Nov 2023	EUR	-266,21		2,26	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-681,19		13,47	0,00	
Sold EUR / Bought ZAR - 15 Nov 2023	EUR	-168,18		2,60	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-44,45		0,20	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-31.433,34		-129,19	0,00	
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2023	HUF	-57.904,23		0,85	0,00	
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2023	IDR	-3.159.991,00		-5,16	0,00	
Sold INR / Bought EUR - 15 Nov 2023	INR	-82.696,42		-29,76	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-2.411.157,00		-13,38	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-5.357,07		-8,75	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 15 Nov 2023	MYR	-1.407,72		-2,44	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 15 Nov 2023	PHP	-3.856,63		-2,27	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-412,31		3,78	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2023	THB	-15.611,50		4,97	0,00
Sold TRY / Bought EUR - 15 Nov 2023	TRY	-4.747,13		-12,52	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2023	TWD	-52.568,00		-36,67	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-2.003,00		-65,60	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2023	ZAR	-13.671,94		-28,59	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-111.811,73</b>	<b>-0,09</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-93.022,39</b>	<b>-0,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>126.598.387,36</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	93,53	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	1.052,73	1.013,03	1.140,44
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	1.010,58	--	--
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	986,57	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	940,40	--	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	107.589,55	103.310,31	115.414,45
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1,01	1,00	1,14
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	1.023,50	911,47	1.203,98
Actions en circulation		350.217	10.629	10.248
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	308.494	--	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	3.984	1.824	415
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	17.629	--	--
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	10	--	--
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	9.901	--	--
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	472	301	261
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1.079	1.036	1.017
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	8.648	7.468	8.422
Actifs du Compartiment en millions d'USD		126,6	39,2	45,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Chine	29,83
Corée du Sud	13,42
Inde	12,77
Taiwan	12,05
Afrique du Sud	4,34
Brésil	3,48
Thaïlande	3,24
Malaisie	2,85
Mexique	2,82
Autres pays	11,99
Autres éléments de l'actif net	3,21
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.433,73
- taux d'intérêt négatif	-26,64
Dividendes	2.430.072,60
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>2.452.479,69</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-21.462,05
Commission forfaitaire	-828.723,72
Autres frais	-706,09
<b>Total des dépenses</b>	<b>-850.891,86</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.601.587,83</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.522.566,24
- opérations à terme sur instruments financiers	-192.549,73
- opérations de change à terme	500,05
- opérations de change	-1.739.545,72
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.852.573,81</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.030.513,73
- opérations à terme sur instruments financiers	21.285,00
- opérations de change à terme	-296,73
- opérations de change	-472,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.198.455,61</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 124.206.049,72)	122.528.505,51
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.274.715,97
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	149.099,19
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	12.564,25
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	49,99
<b>Total de l'actif</b>	<b>126.964.934,91</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.570,60
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-129.198,24
À payer (autres)	-118.916,99
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-111.515,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-346,72
<b>Total du passif</b>	<b>-366.547,55</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>126.598.387,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	39.213.757,15
Souscriptions	97.080.080,04
Rachats	-12.893.860,76
Distribution	-44,68
Produit total	3.198.455,61
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>126.598.387,36</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	10.629
- émises	348.358
- rachetées	-8.770
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>350.217</b>



# Allianz Emerging Markets Multi Asset Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>4.853.097,87</b>	<b>89,84</b>
<b>Actions</b>					<b>2.074.112,95</b>	<b>38,40</b>
<b>Brésil</b>					<b>166.785,24</b>	<b>3,09</b>
BRAMERACNOR6	Americanas	Shs	1.100	BRL 0,78	170,43	0,00
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia	Shs	3.700	BRL 8,93	6.563,24	0,12
BRCPFACNOR0	CPFL Energia	Shs	600	BRL 34,16	4.071,31	0,08
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	4.305	BRL 24,30	20.779,96	0,39
BRJBSSACNOR8	JBS	Shs	13.000	BRL 17,78	45.913,49	0,85
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	Shs	401	BRL 57,12	4.549,86	0,08
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	6.600	BRL 34,45	45.164,62	0,84
BRTIMSACNOR5	TIM	Shs	1.900	BRL 14,93	5.634,80	0,10
BRTOTSACNOR8	TOTVS	Shs	1.400	BRL 26,75	7.439,04	0,14
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	2.000	BRL 66,70	26.498,49	0,49
<b>Chili</b>					<b>4.858,13</b>	<b>0,09</b>
CL0000000100	Cencosud	Shs	2.626	CLP 1.675,00	4.858,13	0,09
<b>Chine</b>					<b>849.748,15</b>	<b>15,73</b>
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	3.500	CNY 21,83	10.478,16	0,19
KYG8875G1029	3SBio	Shs	8.500	HKD 6,55	7.111,06	0,13
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	6.400	HKD 85,60	69.972,60	1,30
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen -A-	Shs	4.500	CNY 20,48	12.640,01	0,23
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	9.000	HKD 3,72	4.276,22	0,08
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	58.000	HKD 2,74	20.297,98	0,38
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	27.000	HKD 4,74	16.346,18	0,30
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	19.000	CNY 7,22	18.820,68	0,35
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	37.000	HKD 4,42	20.888,07	0,39
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	5.400	CNY 13,58	10.057,38	0,19
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	Shs	10.000	HKD 6,82	8.710,81	0,16
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	3.000	HKD 26,25	10.058,31	0,19
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	6.000	HKD 4,11	3.149,69	0,06
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	116.000	HKD 4,28	63.412,67	1,17
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	21.500	CNY 6,86	20.229,27	0,37
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	2.500	CNY 22,37	7.670,65	0,14
CNE1000003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	360	CNY 204,25	10.083,70	0,19
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	2.000	HKD 8,03	2.051,26	0,04
CNE000001KP1	Da An Gene of Sun Yat-Sen University -A-	Shs	2.400	CNY 9,83	3.234,92	0,06
CNE0000006Y9	Dong-E-E-Jiao -A-	Shs	1.500	CNY 49,35	10.152,57	0,19
KYG2816P1072	Dongyue Group	Shs	4.000	HKD 5,89	3.009,19	0,06
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	Shs	21.100	CNY 17,52	50.709,33	0,94
CNE000000R85	FAW Jiefang Group -A-	Shs	3.800	CNY 8,73	4.550,51	0,08
CNE100001TQ9	GF Securities -H-	Shs	2.200	HKD 10,52	2.956,06	0,05
CNE100000BP1	GoerTek -A-	Shs	3.200	CNY 15,87	6.966,49	0,13
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Shs	3.000	HKD 9,34	3.578,84	0,07
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Shs	20.000	HKD 5,67	14.483,96	0,27
CNE100002VW1	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group -A-	Shs	900	CNY 62,73	7.742,94	0,14
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	3.600	HKD 24,65	11.334,27	0,21
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	2.000	HKD 19,84	5.068,11	0,09
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	38.000	HKD 3,77	18.297,82	0,34
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Shs	3.300	CNY 26,69	12.078,37	0,22
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	950	HKD 115,10	13.966,04	0,26
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	8.000	HKD 7,07	7.224,10	0,13
CNE000001816	Joincare Pharmaceutical Group Industry -A-	Shs	8.300	CNY 12,46	14.187,53	0,26
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	100	CNY 1.809,34	24.813,03	0,46
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	14.000	HKD 8,07	14.430,32	0,27
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	2.080	HKD 114,60	30.445,44	0,56
KYG6427A1022	NetEase	Shs	200	HKD 159,50	4.074,41	0,08
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	Shs	4.600	HKD 45,00	26.438,98	0,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	10.000 HKD	2,81	3.589,06	0,07
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	100.000 HKD	5,90	75.357,47	1,39
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	73.000 HKD	3,96	36.922,61	0,68
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Shs	1.000 CNY	29,32	4.021,57	0,07
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	1.800 HKD	306,20	70.396,65	1,30
KYG887851030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	6.000 HKD	10,94	8.383,84	0,16
CNE000000WL7	Xiamen C & D -A-	Shs	6.600 CNY	9,98	9.032,60	0,17
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	Shs	2.000 HKD	5,86	1.496,93	0,03
KYG982771092	Xtep International Holdings	Shs	2.500 HKD	7,26	2.318,20	0,04
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	4.000 HKD	14,54	7.428,46	0,14
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	1.000 HKD	22,05	2.816,33	0,05
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	12.000 HKD	11,98	18.361,68	0,34
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	1.200 HKD	23,65	3.624,82	0,07
<b>Colombie</b>					<b>3.459,93</b>	<b>0,06</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	525 COP	26.770,00	3.459,93	0,06
<b>Grèce</b>					<b>7.638,21</b>	<b>0,14</b>
GRS393503008	Mytilineos	Shs	213 EUR	33,80	7.638,21	0,14
<b>Hong Kong</b>					<b>44.404,70</b>	<b>0,82</b>
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	1.000 HKD	17,58	2.245,40	0,04
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	8.000 HKD	6,75	6.897,12	0,13
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	7.000 HKD	13,16	11.765,98	0,22
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	Shs	36.000 HKD	5,11	23.496,20	0,43
<b>Hongrie</b>					<b>7.725,25</b>	<b>0,14</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	1.032 HUF	2.760,00	7.725,25	0,14
<b>Indonésie</b>					<b>62.733,25</b>	<b>1,16</b>
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	145.000 IDR	6.025,00	56.527,01	1,05
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	8.700 IDR	11.025,00	6.206,24	0,11
<b>Malaisie</b>					<b>12.740,41</b>	<b>0,24</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Shs	4.600 MYR	5,43	5.323,53	0,10
MYQ0166OO007	Inari Amertron	Shs	12.000 MYR	2,90	7.416,88	0,14
<b>Mexique</b>					<b>168.280,64</b>	<b>3,12</b>
MX01AM050019	América Móvil -B-	Shs	92.100 MXN	15,10	79.735,69	1,48
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	7.800 MXN	158,07	70.690,36	1,31
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Shs	700 MXN	207,94	8.345,50	0,16
MX01OR010004	Orbia Advance	Shs	3.600 MXN	37,18	7.674,11	0,14
MX01LA080009	Sitios Latinoamerica	Shs	4.605 MXN	6,95	1.834,98	0,03
<b>Pologne</b>					<b>23.758,42</b>	<b>0,44</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	1.043 PLN	99,52	23.758,42	0,44
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel*	Shs	120 RUB	0,00	0,00	0,00
<b>Afrique du Sud</b>					<b>77.030,74</b>	<b>1,43</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	2.424 ZAR	176,05	22.706,76	0,42
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	376 ZAR	169,42	3.389,53	0,06
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	Shs	191 ZAR	1.732,31	17.605,39	0,33
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	252 ZAR	100,42	1.346,50	0,03
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	2.216 ZAR	202,82	23.914,82	0,44
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	Shs	5.100 ZAR	29,73	8.067,74	0,15
<b>Corée du Sud</b>					<b>289.657,57</b>	<b>5,36</b>
KR7030000004	Cheil Worldwide	Shs	216 KRW	20.050,00	3.209,43	0,06
KR7005830005	DB Insurance	Shs	159 KRW	89.400,00	10.534,02	0,19
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	1.915 KRW	42.450,00	60.242,89	1,11
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	84 KRW	191.100,00	11.895,95	0,22
KR7000270009	Kia	Shs	233 KRW	81.400,00	14.055,28	0,26
KR7030200000	KT	Shs	3.093 KRW	33.150,00	75.984,10	1,41
KR7003550001	LG	Shs	165 KRW	83.800,00	10.246,78	0,19
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	1.279 KRW	54.500,00	51.656,66	0,96
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	93 KRW	260.500,00	17.953,53	0,33

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7137310009	SD Biosensor	Shs	359	KRW 11.370,00	3.024,92	0,06
KR7034730002	SK	Shs	40	KRW 146.200,00	4.333,78	0,08
KR7000660001	SK Hynix	Shs	312	KRW 114.700,00	26.520,23	0,49
<b>Taiwan</b>					<b>277.509,21</b>	<b>5,14</b>
TW0002353000	Acer	Shs	5.000	TWD 36,62	5.671,51	0,11
TW0003711008	ASE Technology Holding	Shs	4.000	TWD 110,45	13.686,61	0,25
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	4.000	TWD 370,19	45.872,02	0,85
TW0002610003	China Airlines	Shs	5.000	TWD 21,38	3.312,28	0,06
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	22.000	TWD 68,79	46.884,45	0,87
TW0002412004	Chunghwa Telecom	Shs	8.000	TWD 117,01	28.998,11	0,54
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	75.000	TWD 24,71	57.418,14	1,06
TW0001402006	Far Eastern New Century	Shs	14.000	TWD 29,00	12.577,31	0,23
TW0002892007	First Financial Holding	Shs	13.019	TWD 26,78	10.801,00	0,20
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	11.025	TWD 61,23	20.911,69	0,39
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	2.000	TWD 104,90	6.499,58	0,12
TW0002347002	Synnex Technology International	Shs	2.000	TWD 64,66	4.005,99	0,07
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	5.000	TWD 45,59	7.062,04	0,13
TW0002615002	Wan Hai Lines	Shs	1.000	TWD 48,72	1.509,28	0,03
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	4.000	TWD 99,26	12.299,20	0,23
<b>Turquie</b>					<b>77.783,10</b>	<b>1,44</b>
TRAARCLK91H5	Arcelik	Shs	4.942	TRY 159,20	28.690,28	0,53
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	6.695	TRY 59,65	14.562,97	0,27
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	2.974	TRY 52,75	5.720,74	0,11
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	7.441	TRY 26,24	7.120,07	0,13
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	11.045	TRY 53,85	21.689,04	0,40
<b>Obligations</b>					<b>2.264.089,77</b>	<b>41,91</b>
<b>Colombie</b>					<b>189.659,78</b>	<b>3,51</b>
US195325EG61	7,5000 % Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	200,0	% 94,83	189.659,78	3,51
<b>République dominicaine</b>					<b>163.480,00</b>	<b>3,03</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	200,0	% 81,74	163.480,00	3,03
<b>Équateur</b>					<b>37.164,71</b>	<b>0,69</b>
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	100,0	% 37,16	37.164,71	0,69
<b>Gabon</b>					<b>149.285,72</b>	<b>2,76</b>
XS2407752711	7,0000 % Gabon Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	% 74,64	149.285,72	2,76
<b>Indonésie</b>					<b>183.149,70</b>	<b>3,39</b>
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	200,0	% 91,57	183.149,70	3,39
<b>Côte d'Ivoire</b>					<b>186.420,66</b>	<b>3,45</b>
XS1196517434	6,3750 % Ivory Coast Government USD Bonds 15/28	USD	200,0	% 93,21	186.420,66	3,45
<b>Kazakhstan</b>					<b>170.990,00</b>	<b>3,16</b>
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	200,0	% 85,50	170.990,00	3,16
<b>Mexique</b>					<b>179.731,50</b>	<b>3,33</b>
US91087BAK61	4,7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	200,0	% 89,87	179.731,50	3,33
<b>Nigeria</b>					<b>148.528,76</b>	<b>2,75</b>
XS2384701020	7,3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	200,0	% 74,26	148.528,76	2,75
<b>Oman</b>					<b>197.902,94</b>	<b>3,66</b>
XS2288905370	6,2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	% 98,95	197.902,94	3,66
<b>Panama</b>					<b>168.391,32</b>	<b>3,12</b>
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	200,0	% 84,20	168.391,32	3,12
<b>Philippines</b>					<b>157.050,00</b>	<b>2,91</b>
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200,0	% 78,53	157.050,00	2,91
<b>Arabie saoudite</b>					<b>175.583,34</b>	<b>3,25</b>
XS2159975700	3,2500 % Saudi Government USD MTN 20/30	USD	200,0	% 87,79	175.583,34	3,25
<b>Ouzbékistan</b>					<b>156.751,34</b>	<b>2,90</b>
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	% 78,38	156.751,34	2,90
<b>Actions de participation</b>					<b>514.891,18</b>	<b>9,53</b>
<b>Brésil</b>					<b>37.485,84</b>	<b>0,69</b>
US71654V4086	Petroleo Brasileiro (ADR's)	Shs	2.526	USD 14,84	37.485,84	0,69
<b>Chine</b>					<b>3.506,96</b>	<b>0,07</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	118	USD 29,72	3.506,96	0,07
<b>Inde</b>					<b>274.365,20</b>	<b>5,08</b>
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	3.176	USD 22,91	72.762,16	1,35
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	7.474	USD 16,96	126.759,04	2,35
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	1.320	USD 56,70	74.844,00	1,38
<b>Irlande</b>					<b>27.057,63</b>	<b>0,50</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	283	USD 95,61	27.057,63	0,50
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)*	Shs	7	USD 0,00	0,00	0,00
<b>Singapour</b>					<b>10.225,04</b>	<b>0,19</b>
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Shs	266	USD 38,44	10.225,04	0,19
<b>Afrique du Sud</b>					<b>3.256,11</b>	<b>0,06</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	299	USD 10,89	3.256,11	0,06
<b>Taiwan</b>					<b>158.994,40</b>	<b>2,94</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	1.840	USD 86,41	158.994,40	2,94
<b>Droits</b>					<b>3,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Brésil</b>					<b>3,97</b>	<b>0,00</b>
BRRENTD04OR3	Localiza Rent a Car -Rights-	Shs	2	BRL 9,99	3,97	0,00
<b>Parts d'OPC</b>					<b>172.400,91</b>	<b>3,19</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>172.400,91</b>	<b>3,19</b>
IE00B5M4WH52	iShares III PLC - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF - USD - (0,500%)	Shs	4.029	USD 42,79	172.400,91	3,19
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>5.025.498,78</b>	<b>93,03</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>343.424,21</b>	<b>6,36</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>343.424,21</b>	<b>6,36</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					270.742,54	5,01
Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés					72.681,67	1,35
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>343.424,21</b>	<b>6,36</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-10.045,91</b>	<b>-0,19</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-10.045,91</b>	<b>-0,19</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-10.045,91</b>	<b>-0,19</b>
IFSC Nifty 50 Index Futures 10/23		5	USD 19.710,50	-875,00	-0,02	
Mini Bovespa Index Futures 10/23	Ctr	46	BRL 116.410,00	-5.980,91	-0,11	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	2	USD 955,50	-3.190,00	-0,06	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-10.045,91</b>	<b>-0,19</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>43.190,82</b>	<b>0,80</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>5.402.067,90</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	856,40	842,76	1.136,84
Actions en circulation				
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	6.308	6.308	6.308
Actifs du Compartiment en millions d'USD				
		5,4	5,3	7,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Chine	15,80
Taiwan	8,08
Mexique	6,45
Corée du Sud	5,36
Inde	5,08
Indonésie	4,55
Bésil	3,78
Irlande	3,69
Oman	3,66
Colombie	3,57
Côte d'Ivoire	3,45
Arabie saoudite	3,25
Kazakhstan	3,16
Panama	3,12
République dominicaine	3,03
Philippines	2,91
Ouzbékistan	2,90
Gabon	2,76
Nigeria	2,75
Autres pays	5,68
Autres éléments de l'actif net	6,97
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	132.909,07
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.091,70
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	112.938,15
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	7.607,53
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	11,29
<b>Total des produits</b>	<b>256.557,74</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-558,09
Commission forfaitaire	-35.432,78
Autres frais	-68,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-36.059,71</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>220.498,03</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-187.996,04
- opérations à terme sur instruments financiers	-78.704,65
- opérations de change à terme	1,66
- opérations de change	-6.183,47
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-52.384,47</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	448.161,98
- opérations à terme sur instruments financiers	-58.677,56
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-2.822,63
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>334.277,32</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 5.398.700,84)	5.025.498,78
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	343.424,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	31.753,51
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	8.912,70
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.463,78
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>5.415.052,98</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.939,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-10.045,91
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-12.985,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>5.402.067,90</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.316.062,63
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Distribution	-248.272,05
Produit total	334.277,32
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>5.402.067,90</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	6.308		
- émises		0	
- rachetées		0	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>6.308</b>



# Allianz Emerging Markets Select Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>234.393.914,61</b>	<b>93,98</b>
<b>Obligations</b>					<b>234.393.914,61</b>	<b>93,98</b>
<b>Argentine</b>					<b>2.024.779,16</b>	<b>0,81</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	340,0 %	28,51	96.919,16	0,04
US040114HU71	4,2500 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6.350,0 %	30,36	1.927.860,00	0,77
<b>Azerbaïdjan</b>					<b>4.881.780,00</b>	<b>1,96</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	6.000,0 %	81,36	4.881.780,00	1,96
<b>Bahreïn</b>					<b>3.601.891,52</b>	<b>1,44</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	350,0 %	76,65	268.291,10	0,11
XS1405766541	7,0000 % Bahrain Government USD Bonds 16/28	USD	2.300,0 %	101,25	2.328.760,12	0,93
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0 %	100,48	1.004.840,30	0,40
<b>Bermudes</b>					<b>852.928,70</b>	<b>0,34</b>
USG38327AB13	5,5000 % Geopark USD Notes 20/27	USD	1.000,0 %	85,29	852.928,70	0,34
<b>Brésil</b>					<b>15.096.186,19</b>	<b>6,05</b>
USP2000TAA36	3,2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	700,0 %	91,45	640.120,04	0,25
BRSTNCNTF204	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 20/31	BRL	17.850,0 %	94,79	3.361.003,33	1,35
BRSTNCNTF212	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 22/33	BRL	60.000,0 %	93,09	11.095.062,82	4,45
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>2.585.620,49</b>	<b>1,04</b>
XS2495355674	7,5000 % Easy Tactic USD Notes 22/25	USD	610,0 %	7,32	44.655,32	0,02
XS2026295639	4,8750 % LS Finance 2017 USD MTN 19/24	USD	700,0 %	94,05	658.350,00	0,26
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	1.350,0 %	62,30	841.006,80	0,34
USG8539EAC96	7,0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	1.100,0 %	94,69	1.041.608,37	0,42
<b>Îles Caïmans</b>					<b>11.860.097,23</b>	<b>4,76</b>
XS1924249680	15,0000% Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 18/21	USD	600,0 %	5,10	30.570,00	0,01
XS2542162677	5,3750 % Gaci First Investment USD Notes 22/22	USD	850,0 %	81,73	694.698,12	0,28
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	2.750,0 %	80,93	2.225.594,25	0,89
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	700,0 %	95,75	670.243,00	0,27
XS2413632360	5,6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	400,0 %	82,77	331.071,32	0,13
USG53901AA58	10,8750% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	1.400,0 %	99,85	1.397.949,00	0,56
XS2281303896	4,5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	500,0 %	7,26	36.280,00	0,02
XS2399467807	7,8750 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 22/undefined	USD	1.100,0 %	100,70	1.107.652,15	0,44
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	1.200,0 %	92,46	1.109.547,48	0,45
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	850,0 %	86,80	737.800,00	0,30
XS2627125672	6,6250 % Nogaholding Sukuk USD Notes 23/33	USD	1.300,0 %	99,80	1.297.343,45	0,52
XS2290308845	7,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 21/25	USD	1.000,0 %	4,06	40.620,00	0,02
US80007RAK14	4,3000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	1.100,0 %	93,46	1.028.010,50	0,41
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	1.275,0 %	86,53	1.103.197,96	0,44
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 19/24	USD	800,0 %	6,19	49.520,00	0,02
<b>Chili</b>					<b>4.286.577,55</b>	<b>1,72</b>
USP3143NBQ62	5,9500 % Corp Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	500,0 %	96,94	484.702,55	0,19
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	3.950,0 %	96,25	3.801.875,00	1,53
<b>Colombie</b>					<b>9.215.237,88</b>	<b>3,69</b>
COL17CT03342	7,7500 % Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	6.773.500,0 %	82,50	1.375.667,00	0,55
COL17CT03862	13,2500% Colombian TES COP Bonds 23/33	COP	18.000.000,0 %	105,67	4.682.669,42	1,88
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	2.575,0 %	91,40	2.353.651,46	0,94
USP9379RBC09	4,3750 % Empresas Publicas de Medellin USD Notes 20/31	USD	1.050,0 %	76,50	803.250,00	0,32
<b>République tchèque</b>					<b>2.539.619,37</b>	<b>1,02</b>
CZ0001003859	2,5000 % Czech Government CZK Bonds 13/28 S.78	CZK	34.600,0 %	90,36	1.360.455,89	0,55
CZ0001006233	1,7500 % Czech Government CZK Bonds 21/32 S.138	CZK	34.300,0 %	79,00	1.179.163,48	0,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>République dominicaine</b>						<b>1.103.490,00</b>	<b>0,44</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	1.350,0 %	81,74	1.103.490,00	0,44	
<b>Équateur</b>						<b>3.474.900,39</b>	<b>1,39</b>
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	9.350,0 %	37,16	3.474.900,39	1,39	
<b>Égypte</b>						<b>3.684.047,17</b>	<b>1,48</b>
XS1558078736	7,5000 % Egypt Government USD Bonds 17/27	USD	1.000,0 %	72,33	723.310,00	0,29	
XS2176897754	7,6250 % Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	5.100,0 %	58,05	2.960.737,17	1,19	
<b>Ghana</b>						<b>2.786.681,88</b>	<b>1,12</b>
XS2115122538	6,3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	6.250,0 %	44,59	2.786.681,88	1,12	
<b>Guatemala</b>						<b>5.247.333,58</b>	<b>2,10</b>
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	5.450,0 %	96,28	5.247.333,58	2,10	
<b>Hong Kong</b>						<b>2.095.155,78</b>	<b>0,84</b>
XS2328261263	2,7000 % AIA Group USD FLR-MTN 21/undefined	USD	1.200,0 %	87,78	1.053.400,80	0,42	
USY77108AD33	2,8750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 21/31	USD	1.400,0 %	74,41	1.041.754,98	0,42	
<b>Hongrie</b>						<b>2.072.663,28</b>	<b>0,83</b>
XS2388586401	2,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1.100,0 %	73,93	813.281,59	0,33	
XS2388586583	3,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	670,0 %	55,73	373.394,15	0,15	
XS2618838564	6,1250 % Magyar Export-Import Bank USD Bonds 23/27	USD	900,0 %	98,44	885.987,54	0,35	
<b>Inde</b>						<b>2.439.086,34</b>	<b>0,98</b>
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	1.400,0 %	87,86	1.230.086,34	0,49	
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	1.300,0 %	93,00	1.209.000,00	0,49	
<b>Indonésie</b>						<b>6.669.412,99</b>	<b>2,67</b>
XS2349180104	3,3980 % Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/31	USD	700,0 %	80,41	562.896,46	0,22	
IDG000012303	7,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR	50.532.000,0 %	105,01	3.433.477,25	1,38	
IDG000015207	6,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 20/31	IDR	41.707.000,0 %	99,05	2.673.039,28	1,07	
<b>Île de Man</b>						<b>1.108.330,68</b>	<b>0,44</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	1.200,0 %	92,36	1.108.330,68	0,44	
<b>Israël</b>						<b>854.842,87</b>	<b>0,34</b>
IL0011736738	5,3750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	950,0 %	89,98	854.842,87	0,34	
<b>Côte d'Ivoire</b>						<b>1.745.603,53</b>	<b>0,70</b>
XS2264871828	4,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	2.161,0 %	76,14	1.745.603,53	0,70	
<b>Jordanie</b>						<b>7.636.693,68</b>	<b>3,06</b>
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	3.000,0 %	81,76	2.452.749,90	0,98	
XS2602742285	7,5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	5.300,0 %	97,81	5.183.943,78	2,08	
<b>Kazakhstan</b>						<b>2.055.537,50</b>	<b>0,82</b>
XS1595714087	5,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	1.000,0 %	78,00	779.997,50	0,31	
XS1807300105	5,3750 % KazMunayGas National USD MTN 18/30	USD	1.400,0 %	91,11	1.275.540,00	0,51	
<b>Kenya</b>						<b>1.167.731,25</b>	<b>0,47</b>
XS1843435766	8,0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	1.500,0 %	77,85	1.167.731,25	0,47	
<b>Liban</b>						<b>1.092.886,40</b>	<b>0,44</b>
XS1586230481	7,0000 % Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/32	USD	2.950,0 %	8,04	237.180,00	0,10	
XS1196417569	6,2000 % Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/25	USD	1.800,0 %	8,22	147.892,86	0,06	
XS1313675974	6,6500 % Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/28	USD	8.600,0 %	8,23	707.813,54	0,28	
<b>Luxembourg</b>						<b>4.695.298,69</b>	<b>1,88</b>
USL5831KAC01	4,7000 % Kenbourne Invest USD Notes 21/28	USD	685,0 %	62,10	425.398,70	0,17	
USL6401PAM51	8,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	3.030,0 %	99,35	3.010.168,04	1,21	
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	1.500,0 %	83,98	1.259.731,95	0,50	
<b>Malaisie</b>						<b>8.929.060,93</b>	<b>3,58</b>
XS2399889976	3,3750 % IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	1.550,0 %	77,18	1.196.236,84	0,48	
XS2629043691	4,8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	1.150,0 %	94,33	1.084.807,54	0,44	
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Government MYR Bonds 14/24 S.114	MYR	50,0 %	100,65	10.725,23	0,00	
MYBMO2200016	3,5820 % Malaysia Government MYR Bonds 22/32 S.122	MYR	27.000,0 %	96,73	5.566.089,13	2,23	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USY6886MAE04	2,4800 % Petronas Capital USD MTN 21/32	USD	1.350,0 %	79,35	1.071.202,19	0,43
<b>Île Maurice</b>					<b>667.198,64</b>	<b>0,27</b>
USV4605MAA63	4,5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	800,0 %	83,40	667.198,64	0,27
<b>Mexique</b>					<b>25.873.874,27</b>	<b>10,37</b>
USP01703AC49	4,2500 % Alpek USD Notes 19/29	USD	1.350,0 %	87,42	1.180.153,13	0,47
USP0R38AAA53	7,7500 % Alsea USD Notes 21/26	USD	1.075,0 %	100,45	1.079.792,35	0,43
USP13296AM37	4,3750 % Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa USD Notes 17/27	USD	1.500,0 %	93,81	1.407.187,35	0,57
USP1400MAC21	8,3750 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.150,0 %	95,17	1.094.461,10	0,44
USP2253TJS98	5,1250 % Cemex USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.000,0 %	93,47	934.695,20	0,38
MX0MGO0000D8	7,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 07/27	MXN	42.450,0 %	91,13	2.218.038,12	0,89
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 09/38 (traded in United States)	MXN	21.700,0 %	88,39	1.099.724,62	0,44
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 09/38 (traded in Mexico)	MXN	70.000,0 %	86,86	3.486.046,56	1,40
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 11/31	MXN	88.540,0 %	87,65	4.449.363,06	1,78
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	750,0 %	76,80	576.015,00	0,23
US91087BAX82	6,3380 % Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	990,0 %	90,89	899.852,78	0,36
USP78625ED13	10,0000 % Petroleos Mexicanos USD Notes 23/33	USD	7.540,0 %	89,43	6.742.645,00	2,70
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	1.200,0 %	58,83	705.900,00	0,28
<b>Mongolie</b>					<b>3.084.276,18</b>	<b>1,24</b>
USY6142NAG35	8,6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	3.100,0 %	99,49	3.084.276,18	1,24
<b>Nigeria</b>					<b>6.080.550,05</b>	<b>2,44</b>
XS2384698994	6,1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	3.200,0 %	79,78	2.552.992,00	1,02
XS2384701020	7,3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	4.750,0 %	74,26	3.527.558,05	1,42
<b>Oman</b>					<b>7.314.400,83</b>	<b>2,93</b>
XS1575968026	6,5000 % Oman Government USD Bonds 17/47	USD	550,0 %	88,50	486.749,40	0,19
XS2288905370	6,2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	6.900,0 %	98,95	6.827.651,43	2,74
<b>Pakistan</b>					<b>5.626.755,00</b>	<b>2,26</b>
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	1.250,0 %	51,66	645.712,50	0,26
XS2322319638	7,3750 % Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	10.500,0 %	47,44	4.981.042,50	2,00
<b>Panama</b>					<b>691.037,25</b>	<b>0,28</b>
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	850,0 %	81,30	691.037,25	0,28
<b>Paraguay</b>					<b>3.100.556,47</b>	<b>1,24</b>
USP4R54KAA49	7,7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	750,0 %	83,26	624.445,43	0,25
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/undefined	USD	2.800,0 %	78,61	2.201.155,04	0,88
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	300,0 %	91,65	274.956,00	0,11
<b>Pérou</b>					<b>1.022.207,49</b>	<b>0,41</b>
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	834,0 %	84,68	706.202,93	0,28
USP98047AC08	4,3750 % Volcan Companhia Minerá USD Notes 21/26	USD	551,0 %	57,35	316.004,56	0,13
<b>Philippines</b>					<b>1.015.253,96</b>	<b>0,41</b>
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.400,0 %	72,52	1.015.253,96	0,41
<b>Pologne</b>					<b>2.795.280,33</b>	<b>1,12</b>
PL0000107611	2,7500 % Poland Government PLN Bonds 13/28 S.428	PLN	7.450,0 %	90,32	1.540.065,12	0,62
PL0000112736	1,2500 % Poland Government PLN Bonds 20/30 S.1030	PLN	7.250,0 %	75,64	1.255.215,21	0,50
<b>Roumanie</b>					<b>3.288.928,65</b>	<b>1,32</b>
RO07A2H5YIN8	6,7000 % Romania Government RON Bonds 22/32	RON	7.100,0 %	97,95	1.483.721,64	0,60
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	900,0 %	63,85	574.660,17	0,23
XS2571924070	7,6250 % Romania Government USD Bonds 23/53	USD	1.200,0 %	102,55	1.230.546,84	0,49
<b>Serbie</b>					<b>3.614.363,16</b>	<b>1,45</b>
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	3.800,0 %	95,11	3.614.363,16	1,45
<b>Singapour</b>					<b>2.539.191,37</b>	<b>1,02</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.300,0	% 94,98	1.234.701,26	0,50
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	675,0	% 69,86	471.577,61	0,19
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.050,0	% 79,33	832.912,50	0,33
<b>Afrique du Sud</b>					<b>14.274.327,77</b>	<b>5,72</b>
XS2339102878	6,3750 % Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	770,0	% 91,32	703.127,43	0,28
ZAG000096173	8,7500 % South Africa Government ZAR Bonds 12/48 S.2048	ZAR	236.350,0	% 68,31	8.591.098,49	3,44
ZAG000106998	8,0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	108.227,1	% 86,48	4.980.101,85	2,00
<b>Thaïlande</b>					<b>7.075.975,12</b>	<b>2,84</b>
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/31	USD	2.200,0	% 89,17	1.961.794,56	0,79
TH0623038C04	2,8750 % Thailand Government THB Bonds 18/28	THB	108.200,0	% 99,97	2.965.919,00	1,19
TH0623031602	3,3000 % Thailand Government THB Bonds 18/38	THB	80.000,0	% 97,93	2.148.261,56	0,86
<b>Pays-Bas</b>					<b>8.049.386,06</b>	<b>3,23</b>
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.200,0	% 89,24	1.070.858,40	0,43
US71647NBK46	6,5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	4.000,0	% 95,22	3.808.709,24	1,53
USN7163RAX19	4,1930 % Prosus USD Notes 22/32	USD	1.300,0	% 79,58	1.034.489,17	0,42
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	1.100,0	% 90,58	1.057.096,14	0,42
XS2592804434	7,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0	% 101,63	1.078.233,11	0,43
<b>Turquie</b>					<b>5.081.303,68</b>	<b>2,04</b>
US900123DG28	9,3750 % Turkey Government USD Bonds 23/33	USD	4.359,0	% 101,46	4.422.543,76	1,77
XS2241387500	6,9500 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 20/25	USD	700,0	% 94,11	658.759,92	0,27
<b>Ukraine</b>					<b>1.211.096,25</b>	<b>0,49</b>
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/35	USD	4.500,0	% 26,91	1.211.096,25	0,49
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>2.950.926,12</b>	<b>1,18</b>
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	1.400,0	% 68,40	957.573,12	0,38
XS2587708624	6,5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	2.000,0	% 99,67	1.993.353,00	0,80
<b>Royaume-Uni</b>					<b>996.359,38</b>	<b>0,40</b>
XS2278474924	5,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.550,0	% 64,28	996.359,38	0,40
<b>États-Unis</b>					<b>3.189.209,49</b>	<b>1,28</b>
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	1.300,0	% 93,88	1.220.375,00	0,49
USU8035UAC63	8,7500 % Sasol Financing USA USD Notes 23/29	USD	1.350,0	% 95,88	1.294.384,14	0,52
USU8215LAA27	6,0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	850,0	% 79,35	674.450,35	0,27
<b>Ouzbékistan</b>					<b>5.211.982,06</b>	<b>2,09</b>
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	6.650,0	% 78,38	5.211.982,06	2,09
<b>Venezuela</b>					<b>3.836.000,00</b>	<b>1,54</b>
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	15.160,0	% 10,00	1.516.000,00	0,61
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/26*	USD	5.600,0	% 10,00	560.000,00	0,22
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/31*	USD	17.600,0	% 10,00	1.760.000,00	0,71
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>234.393.914,61</b>	<b>93,98</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.552.626,58</b>	<b>5,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.552.626,58</b>	<b>5,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.633.062,91	1,06
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			9.919.563,67	3,98
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.552.626,58</b>	<b>5,04</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-624.750,01</b>	<b>-0,25</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-624.750,01</b>	<b>-0,25</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					
	Ctr	56 USD	107,86	13.999,99	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					
	Ctr	70 USD	118,31	-638.750,00	-0,26
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-1.616.288,86</b>	<b>-0,65</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					
Sold BRL / Bought USD - 18 Oct 2023	BRL	-97.402.119,09		735.967,75	0,30
Sold CLP / Bought USD - 18 Oct 2023	CLP	-2.556.801.922,00		329.696,79	0,13
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-9.498.476,06		-1.030,73	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-5.706.376,00		92.957,47	0,03
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-1.412.407,97		288,04	0,00
Sold IDR / Bought USD - 18 Oct 2023	IDR	-99.306.509.000,00		151.942,01	0,06
Sold MXN / Bought USD - 18 Oct 2023	MXN	-344.725.153,08		6.277,74	0,01
Sold USD / Bought BRL - 18 Oct 2023	USD	-15.872.688,67		-615.697,53	-0,25
Sold USD / Bought CLP - 18 Oct 2023	USD	-4.623.101,64		-209.146,18	-0,08
Sold USD / Bought CNY - 18 Oct 2023	USD	-8.656.807,10		-170.247,24	-0,07
Sold USD / Bought COP - 18 Oct 2023	USD	-2.632.239,22		117.758,49	0,05
Sold USD / Bought CZK - 18 Oct 2023	USD	-2.069.398,80		-118.368,66	-0,05
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-232.193.855,31		-1.186.833,84	-0,47
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-28.455.580,45		-119.966,49	-0,05
Sold USD / Bought HUF - 18 Oct 2023	USD	-2.751.980,37		-168.964,90	-0,07
Sold USD / Bought IDR - 18 Oct 2023	USD	-8.982.035,93		-247.201,25	-0,10
Sold USD / Bought MXN - 18 Oct 2023	USD	-18.346.316,37		-80.496,01	-0,04
Sold USD / Bought MYR - 18 Oct 2023	USD	-2.773.109,24		-27.362,80	-0,01
Sold USD / Bought PEN - 18 Oct 2023	USD	-2.234.666,30		-76.551,66	-0,03
Sold USD / Bought PLN - 18 Oct 2023	USD	-3.680.716,80		-254.469,96	-0,10
Sold USD / Bought RON - 18 Oct 2023	USD	-1.613.461,28		-48.025,20	-0,02
Sold USD / Bought THB - 18 Oct 2023	USD	-2.914.201,14		-119.421,09	-0,05
Sold USD / Bought TRY - 18 Oct 2023	USD	-4.388.938,23		-36.921,63	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 18 Oct 2023	USD	-2.180.526,16		-12.997,46	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 18 Oct 2023	ZAR	-171.140.000,00		442.525,48	0,17
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-2.241.038,87</b>	<b>-0,90</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD 4.701.679,15</b>	<b>1,88</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD 249.407.181,47</b>	<b>100,00</b>

\* La situation économique du Venezuela reste en crise profonde, aggravée par la pandémie de coronavirus (COVID-19).

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	70,83	70,80	97,29
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	711,27	712,55	979,65
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	855,76	788,18	1.016,79
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	1.009,28	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	1.008,10	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	6,52	6,29	8,59
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	8,98	8,13	10,37
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	6,81	6,65	9,18
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	8,10	7,41	9,56
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	728,53	703,93	946,06
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	801,18	754,04	1.001,23
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	906,81	818,92	1.040,56
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	80.398,57	77.905,38	104.796,49
Actions en circulation		2.114.883	1.483.715	1.181.244
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	1.963.088	1.341.440	1.028.413
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	44.977	29.955	20.257
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	42.532	47.226	59.432
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	9	--	--
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	21.359	--	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	30.705	23.585	22.513
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	8.523	3.040	785
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	144	135	126
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	121	121	121
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	741	36.040	44.776
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	2.683	2.172	1
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1	1	1
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	0	0	17
Actifs du Compartiment en millions d'USD		249,4	178,2	258,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Mexique	10,37
Obligations Brésil	6,05
Obligations Afrique du Sud	5,72
Obligations Îles Caïmans	4,76
Obligations Colombie	3,69
Obligations Malaisie	3,58
Obligations Pays-Bas	3,23
Obligations Jordanie	3,06
Obligations Oman	2,93
Obligations Thaïlande	2,84
Obligations Indonésie	2,67
Obligations Nigeria	2,44
Obligations Pakistan	2,26
Obligations Guatemala	2,10
Obligations Ouzbékistan	2,09
Obligations Turquie	2,04
Obligations autres pays	34,15
Autres éléments de l'actif net	6,02
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	14.597.702,66
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	108.597,93
- taux d'intérêt négatif	-5.769,32
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	376.661,67
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	552,51
<b>Total des produits</b>	<b>15.077.745,45</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-96.552,80
Commission forfaitaire	-2.644.539,74
Autres frais	-2.756,16
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.743.848,70</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>12.333.896,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.606.750,68
- opérations à terme sur instruments financiers	181.860,29
- opérations de change à terme	8.256.132,39
- opérations de change	2.071.249,77
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>12.236.388,52</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	18.473.792,21
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.067.937,51
- opérations de change à terme	-1.354.781,12
- opérations de change	-727,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>28.286.734,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 268.390.546,19)	234.393.914,61
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.552.626,58
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.297.706,80
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.397.612,84
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	13.999,99
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.877.413,77
<b>Total de l'actif</b>	<b>260.533.274,59</b>
Dettes bancaires	-382.082,87
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-51.806,46
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.309.714,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-250.037,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-638.750,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3.493.702,63
<b>Total du passif</b>	<b>-11.126.093,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>249.407.181,47</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	178.202.285,73
Souscriptions	98.995.772,92
Rachats	-44.012.060,39
Distribution	-12.065.551,16
Produit total	28.286.734,37
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>249.407.181,47</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.483.715		
- émises		836.443	
- rachetées		-205.275	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>2.114.883</b>

# Allianz Emerging Markets Short Duration Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>146.743.409,10</b>	<b>95,06</b>
<b>Obligations</b>					<b>146.743.409,10</b>	<b>95,06</b>
<b>Autriche</b>					<b>1.553.860,45</b>	<b>1,01</b>
USL5828LAB55	4,8750 % Klabin Austria USD Notes 17/27	USD	800,0 %	94,89	759.083,04	0,49
US86964WAL63	2,5000 % Suzano Austria USD Notes 21/28	USD	950,0 %	83,66	794.777,41	0,52
<b>Azerbaïdjan</b>					<b>3.281.823,60</b>	<b>2,13</b>
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor USD Notes 16/26	USD	3.300,0 %	99,45	3.281.823,60	2,13
<b>Bahrein</b>					<b>1.495.719,16</b>	<b>0,97</b>
XS2408002769	3,8750 % CBB International Sukuk Programme USD Bonds 21/29	USD	1.700,0 %	87,98	1.495.719,16	0,97
<b>Bermudes</b>					<b>2.306.812,18</b>	<b>1,49</b>
USG38327AB13	5,5000 % Geopark USD Notes 20/27	USD	1.400,0 %	85,29	1.194.100,18	0,77
XS2214755345	5,0000 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	1.200,0 %	92,73	1.112.712,00	0,72
<b>Brésil</b>					<b>777.288,62</b>	<b>0,50</b>
USP2000TAA36	3,2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	850,0 %	91,45	777.288,62	0,50
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>4.953.274,34</b>	<b>3,21</b>
USG0457FAC17	5,8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 17/27	USD	750,0 %	96,65	724.889,93	0,47
XS1993827135	5,1250 % Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 19/24	USD	1.250,0 %	99,10	1.238.725,88	0,80
XS2076078513	3,2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	850,0 %	93,83	797.521,00	0,52
XS2026295639	4,8750 % LS Finance 2017 USD MTN 19/24	USD	850,0 %	94,05	799.425,00	0,52
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.150,0 %	59,35	682.525,00	0,44
USG8539EAC96	7,0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	750,0 %	94,69	710.187,53	0,46
<b>Canada</b>					<b>777.500,00</b>	<b>0,50</b>
USC86068AA80	5,7500 % St Marys Cement USD Notes 16/27	USD	800,0 %	97,19	777.500,00	0,50
<b>Îles Caïmans</b>					<b>10.984.406,41</b>	<b>7,12</b>
XS2080819779	3,0000 % AAC Technologies Holdings USD Notes 19/24	USD	800,0 %	94,65	757.176,00	0,49
XS1924249680	15,0000% Fantasia Holdings Group USD Defaulted Notes 18/21	USD	550,0 %	5,10	28.022,50	0,02
XS2585987683	4,7500 % Gaci First Investment USD Notes 23/30	USD	1.500,0 %	94,97	1.424.549,25	0,92
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.300,0 %	95,75	1.244.737,00	0,81
XS2413632360	5,6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	1.450,0 %	82,77	1.200.133,54	0,78
USG53901AA58	10,8750% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	800,0 %	99,85	798.828,00	0,52
XS2281303896	4,5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	250,0 %	7,26	18.140,00	0,01
XS2399467807	7,8750 % MAF Global Securities USD FLR-Notes 22/undefined	USD	1.000,0 %	100,70	1.006.956,50	0,65
USG59669AB07	2,1250 % Meituan USD Notes 20/25	USD	1.300,0 %	91,86	1.194.130,08	0,77
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	950,0 %	92,46	878.391,76	0,57
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	350,0 %	86,80	303.800,00	0,20
XS2290308845	7,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 21/25	USD	500,0 %	4,06	20.310,00	0,01
USG77636AC57	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.000,0 %	90,75	907.455,00	0,59
US80007RAK14	4,3000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	775,0 %	93,46	724.280,13	0,47
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	500,0 %	86,53	432.626,65	0,28
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Defaulted Notes 16/23	USD	700,0 %	6,41	44.870,00	0,03
<b>Chili</b>					<b>4.897.342,60</b>	<b>3,17</b>
USP2205JAQ33	4,3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	2.475,0 %	92,59	2.291.715,11	1,48
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	1.600,0 %	95,30	1.524.846,24	0,99
USP82290AR17	3,7500 % SACI Falabella USD Notes 17/27	USD	1.250,0 %	86,46	1.080.781,25	0,70
<b>Colombie</b>					<b>7.060.697,77</b>	<b>4,57</b>
USP1024TAN92	4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia USD Notes 15/25	USD	1.175,0 %	96,14	1.129.592,13	0,73
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota USD Notes 17/27	USD	1.400,0 %	91,81	1.285.314,66	0,83
US195325DP79	4,5000 % Colombia Government International Bond USD Bonds 18/29	USD	1.725,0 %	86,92	1.499.391,56	0,97
US279158AL39	5,3750 % Ecopetrol USD Notes 15/26	USD	1.600,0 %	95,96	1.535.390,24	1,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
USP7358RAD81	4,0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	1.800,0	% 89,50	1.611.009,18	1,04	
<b>République dominicaine</b>						<b>1.748.108,60</b>	<b>1,13</b>
USP3579EBK21	6,8750 % Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	1.750,0	% 99,89	1.748.108,60	1,13	
<b>Égypte</b>						<b>1.446.620,00</b>	<b>0,94</b>
XS1558078736	7,5000 % Egypt Government USD Bonds 17/27	USD	2.000,0	% 72,33	1.446.620,00	0,94	
<b>Hong Kong</b>						<b>702.267,20</b>	<b>0,45</b>
XS2328261263	2,7000 % AIA Group USD FLR-MTN 21/undefined	USD	800,0	% 87,78	702.267,20	0,45	
<b>Hongrie</b>						<b>3.567.401,84</b>	<b>2,31</b>
XS2574267188	6,1250 % Hungary Government USD Bonds 23/28	USD	1.600,0	% 99,91	1.598.540,64	1,04	
XS2618838564	6,1250 % Magyar Export-Import Bank USD Notes 23/27	USD	2.000,0	% 98,44	1.968.861,20	1,27	
<b>Inde</b>						<b>1.444.338,14</b>	<b>0,94</b>
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	850,0	% 87,86	746.838,14	0,49	
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	750,0	% 93,00	697.500,00	0,45	
<b>Indonésie</b>						<b>7.210.086,88</b>	<b>4,67</b>
XS2314514477	3,7500 % Bank Negara Indonesia USD MTN 21/26	USD	2.300,0	% 92,66	2.131.065,00	1,38	
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	2.150,0	% 94,84	2.039.131,60	1,32	
USN5276YAD87	4,9500 % Cikarang Listrindo USD Notes 16/26	USD	1.550,0	% 95,81	1.484.997,96	0,96	
XS2327392234	4,8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	1.275,0	% 89,95	1.146.885,07	0,74	
USY7140VAA80	4,4500 % Saka Energi Indonesia USD Notes 17/24	USD	415,0	% 98,32	408.007,25	0,27	
<b>Irak</b>						<b>1.668.591,36</b>	<b>1,08</b>
XS0240295575	5,8000 % Iraq International Bond USD Bonds 06/28	USD	1.800,0	% 92,70	1.668.591,36	1,08	
<b>Île de Man</b>						<b>2.170.480,92</b>	<b>1,41</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	2.350,0	% 92,36	2.170.480,92	1,41	
<b>Israël</b>						<b>2.143.558,60</b>	<b>1,39</b>
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance USD Notes 21/24	USD	2.150,0	% 99,70	2.143.558,60	1,39	
<b>Côte d'Ivoire</b>						<b>3.169.151,22</b>	<b>2,05</b>
XS1196517434	6,3750 % Ivory Coast Government USD Bonds 15/28	USD	3.400,0	% 93,21	3.169.151,22	2,05	
<b>Jordanie</b>						<b>4.418.566,53</b>	<b>2,86</b>
XS2199321113	4,9500 % Jordan Government USD Bonds 20/25	USD	3.500,0	% 96,90	3.391.558,80	2,20	
XS2602742285	7,5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	1.050,0	% 97,81	1.027.007,73	0,66	
<b>Kazakhstan</b>						<b>1.547.239,32</b>	<b>1,00</b>
XS1595713782	4,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/27	USD	1.650,0	% 93,77	1.547.239,32	1,00	
<b>Kenya</b>						<b>1.438.320,06</b>	<b>0,93</b>
XS1781710543	7,2500 % Republic of Kenya Government USD Bonds 18/28	USD	1.800,0	% 79,91	1.438.320,06	0,93	
<b>Luxembourg</b>						<b>3.453.461,26</b>	<b>2,23</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.050,0	% 98,84	1.101.048,96	0,71	
USL6388GHX18	4,5000 % Millicom International Cellular USD Notes 20/31	USD	450,0	% 70,41	316.846,62	0,20	
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	750,0	% 94,20	706.487,18	0,46	
USP98118AA38	5,3750 % Nexa Resources USD Notes 17/27	USD	600,0	% 92,12	552.696,06	0,36	
USL7915RAA43	4,9500 % Rede D'or Finance USD Notes 18/28	USD	850,0	% 91,34	776.382,44	0,50	
<b>Malaisie</b>						<b>2.313.724,25</b>	<b>1,50</b>
USY6080GAB33	3,7500 % Misc Capital Two Labuan USD MTN 22/27	USD	2.500,0	% 92,55	2.313.724,25	1,50	
<b>Île Maurice</b>						<b>2.407.717,47</b>	<b>1,56</b>
XS2189784957	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	1.700,0	% 96,25	1.636.269,04	1,06	
USV4605MAA63	4,5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	925,0	% 83,40	771.448,43	0,50	
<b>Mexique</b>						<b>10.661.901,06</b>	<b>6,91</b>
USPOR38AAA53	7,7500 % Asea USD Notes 21/26	USD	1.150,0	% 100,45	1.155.126,70	0,75	
USP13296AM37	4,3750 % Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa USD Notes 17/27	USD	2.450,0	% 93,81	2.298.406,01	1,49	
USP1400MAA64	6,7500 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	850,0	% 96,53	820.523,11	0,53	
USP16259AM84	5,1250 % BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	1.200,0	% 86,08	1.032.957,00	0,67	
USP2253TJS98	5,1250 % Cemex USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.700,0	% 93,47	1.588.981,84	1,03	
US91087BAU44	5,4000 % Mexico Government USD Bonds 23/28	USD	1.500,0	% 98,40	1.475.951,40	0,96	
USP78625ED13	10,0000% Petroleos Mexicanos USD Notes 23/33	USD	670,0	% 89,43	599.147,50	0,39	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment	
US71654QCB68	6,8750 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	1.850,0 %	91,40	1.690.807,50	1,09
<b>Mongolie</b>						<b>1.213.811,92</b>	<b>0,79</b>
USY6142NAG35	8,6500 %	Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	1.220,0 %	99,49	1.213.811,92	0,79
<b>Nigeria</b>						<b>1.513.381,25</b>	<b>0,98</b>
XS1717011982	6,5000 %	Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	1.825,0 %	82,93	1.513.381,25	0,98
<b>Oman</b>						<b>3.057.407,64</b>	<b>1,98</b>
XS1750113661	5,6250 %	Oman Government USD Bonds 18/28	USD	3.150,0 %	97,06	3.057.407,64	1,98
<b>Panama</b>						<b>3.884.176,25</b>	<b>2,52</b>
USP12651AB49	4,1250 %	Banco General USD Notes 17/27	USD	2.100,0 %	92,25	1.937.145,00	1,26
USP15383CD50	4,2500 %	Banistmo USD Notes 20/27	USD	2.125,0 %	91,63	1.947.031,25	1,26
<b>Paraguay</b>						<b>3.395.041,17</b>	<b>2,20</b>
USP09110AB65	2,7500 %	Banco Continental USD Notes 20/25	USD	2.511,0 %	91,09	2.287.157,91	1,48
USP4R54KAA49	7,7000 %	Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	450,0 %	83,26	374.667,26	0,24
USP90475AB31	5,8750 %	Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	800,0 %	91,65	733.216,00	0,48
<b>Pérou</b>						<b>5.191.927,73</b>	<b>3,36</b>
USP13435AC98	3,2500 %	Banco Internacional del Perú - Interbank USD Notes 19/26	USD	1.700,0 %	92,50	1.572.576,50	1,02
USP3R94GAA71	5,2500 %	Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	2.100,0 %	97,41	2.045.515,71	1,32
USP56236AB16	3,2500 %	InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	1.138,0 %	84,68	963.619,82	0,62
USP98047AC08	4,3750 %	Volcan Companhia Minerá USD Notes 21/26	USD	1.064,0 %	57,35	610.215,70	0,40
<b>Roumanie</b>						<b>3.851.063,54</b>	<b>2,49</b>
XS2107451069	2,5000 %	RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	800,0 %	96,02	815.014,06	0,52
XS2689949399	5,5000 %	Romanian Government EUR MTN 23/28	EUR	2.400,0 %	99,34	2.529.458,03	1,64
XS2571922884	6,6250 %	Romanian Government USD Bonds 23/28	USD	500,0 %	101,32	506.591,45	0,33
<b>Serbie</b>						<b>1.446.104,46</b>	<b>0,94</b>
XS2580269426	6,2500 %	Serbia Government USD Bonds 23/28	USD	1.475,0 %	98,04	1.446.104,46	0,94
<b>Singapour</b>						<b>6.334.903,26</b>	<b>4,10</b>
US09681MAM01	3,2500 %	BOC Aviation USD MTN 20/25	USD	1.250,0 %	95,66	1.195.796,63	0,77
XS1242348164	3,8750 %	GLP USD MTN 15/25	USD	975,0 %	69,86	681.167,66	0,44
USY59501AA78	7,3750 %	Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	1.550,0 %	99,27	1.538.633,39	1,00
XS1457499645	3,7500 %	ONGC Videsh Vankorneft USD Notes 16/26	USD	1.050,0 %	94,70	994.329,95	0,64
XS2284332769	3,0000 %	Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	1.250,0 %	93,71	1.171.388,13	0,76
XS2099273737	8,1250 %	Theta Capital USD Notes 20/25	USD	950,0 %	79,33	753.587,50	0,49
<b>Pays-Bas</b>						<b>8.901.066,96</b>	<b>5,77</b>
XS2468979302	3,1250 %	CETIN Group EUR MTN 22/27	EUR	1.050,0 %	92,86	1.034.425,09	0,67
USN3700LAD75	3,8500 %	Greenko Dutch USD Notes 21/26	USD	1.017,5 %	90,21	917.875,76	0,60
USN5946FAD98	4,8500 %	Myriad International Holdings BV USD Notes 17/27	USD	1.600,0 %	93,28	1.492.402,72	0,97
US71647NAY58	5,9990 %	Petrobras Global Finance B.V. USD Notes 18/28	USD	1.600,0 %	99,08	1.585.262,24	1,03
XS2406607098	3,7500 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	1.500,0 %	90,58	1.441.494,73	0,93
US88167AAL52	6,0000 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III USD Notes 18/24	USD	1.150,0 %	99,61	1.145.553,30	0,74
XS2231814570	5,1250 %	Vivo Energy Investments USD Notes 20/27	USD	1.400,0 %	91,72	1.284.053,12	0,83
<b>Turquie</b>						<b>2.339.733,90</b>	<b>1,52</b>
XS2355105292	3,3750 %	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii USD Notes 21/28	USD	950,0 %	82,25	781.413,00	0,51
XS2434515313	4,5000 %	Coca-Cola İçecek USD Notes 22/29	USD	850,0 %	89,22	758.398,14	0,49
XS2241387500	6,9500 %	Ulker Biskuvii Sanayi USD Notes 20/25	USD	850,0 %	94,11	799.922,76	0,52
<b>Émirats arabes unis</b>						<b>2.487.284,97</b>	<b>1,61</b>
XS2262220143	3,7500 %	DAE Sukuk Dıfc USD MTN 20/26	USD	2.650,0 %	93,86	2.487.284,97	1,61
<b>Royaume-Uni</b>						<b>755.304,69</b>	<b>0,49</b>
XS2278474924	5,5000 %	Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.175,0 %	64,28	755.304,69	0,49
<b>États-Unis</b>						<b>7.373.782,33</b>	<b>4,78</b>
USU5007TAA35	7,1250 %	Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	1.400,0 %	93,88	1.314.250,00	0,85

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
USU63768AA01	7,0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	800,0	% 99,07	792.572,45	0,51
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	1.000,0	% 95,08	950.826,10	0,62
US80386WAC91	4,3750 % Sasol Financing USA USD Notes 21/26	USD	1.800,0	% 88,78	1.598.061,78	1,04
USU8215LAA27	6,0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	525,0	% 79,35	416.572,28	0,27
XS2288890671	2,1250 % SK Battery America USD Notes 21/26	USD	1.600,0	% 89,54	1.432.574,72	0,93
USU85969AE07	4,0000 % Stillwater Mining USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 86,89	868.925,00	0,56
<b>Ouzbékistan</b>					<b>3.187.374,89</b>	<b>2,07</b>
XS1953916290	4,7500 % Republic of Uzbekistan International USD MTN 19/24	USD	3.225,0	% 98,83	3.187.374,89	2,07
<b>Vietnam</b>					<b>2.210.784,30</b>	<b>1,43</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	2.250,0	% 98,26	2.210.784,30	1,43
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>1.510.445,73</b>	<b>0,98</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.510.445,73</b>	<b>0,98</b>
<b>Canada</b>					<b>768.772,00</b>	<b>0,50</b>
US335934AT24	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 20/27	USD	800,0	% 96,10	768.772,00	0,50
<b>Îles Caïmans</b>					<b>741.673,73</b>	<b>0,48</b>
US12642KAB08	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	800,0	% 92,71	741.673,73	0,48
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>148.253.854,83</b>	<b>96,04</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.383.004,76</b>	<b>3,49</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.383.004,76</b>	<b>3,49</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.853.005,00	1,20
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			3.529.999,76	2,29
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.383.004,76</b>	<b>3,49</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-520.107,88</b>	<b>-0,34</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-520.107,88</b>	<b>-0,34</b>
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023		EUR	-2.344.908,30	11.563,33	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023		EUR	-5.968.041,00	109.507,83	0,07
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023		USD	-125.363.643,35	-641.179,04	-0,41
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-520.107,88</b>	<b>-0,34</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>1.249.442,23</b>	<b>0,81</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>154.366.193,94</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	7,84	7,59	9,31
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	94,53	90,32	107,60
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	90,76	87,05	104,11
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	709,99	705,90	869,42
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	702,21	698,51	859,88
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	951,26	905,13	1.071,93
- Catégorie W7 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	829,62	825,12	998,24
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	10,35	9,66	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.092,93	1.015,66	1.184,51
- Catégorie W2 (USD) (distribution) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	890,08	859,62	1.040,02
Actions en circulation	813.063	541.234	806.232
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	512.732	248.382	483.931
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	24.596	18.708	17.331
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	98.002	99.933	116.928
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	57.984	49.233	37.181
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	9.976	10.463	10.920
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	45.794	48.363	86.969
- Catégorie W7 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	10.226	10.226	10.010
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	18.899	18.899	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	3.217	3.484	7.769
- Catégorie W2 (USD) (distribution) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	31.637	33.543	35.183
Actifs du Compartiment en millions d'USD	154,4	137,3	235,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Îles Caïmans	7,60
Obligations Mexique	6,91
Obligations Pays-Bas	5,77
Obligations États-Unis	4,78
Obligations Indonésie	4,67
Obligations Colombie	4,57
Obligations Singapour	4,10
Obligations Pérou	3,36
Obligations Îles Vierges britanniques	3,21
Obligations Chili	3,17
Obligations Jordanie	2,86
Obligations Panama	2,52
Obligations Roumanie	2,49
Obligations Hongrie	2,31
Obligations Luxembourg	2,23
Obligations du Paraguay	2,20
Obligations Azerbaïdjan	2,13
Obligations Ouzbékistan	2,07
Obligations Côte d'Ivoire	2,05
Obligations autres pays	27,04
Autres éléments de l'actif net	3,96
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	7.676.659,53
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	89.766,06
- taux d'intérêt négatif	-162,29
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	556,39
<b>Total des produits</b>	<b>7.766.819,69</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-25.124,75
Commission forfaitaire	-824.330,64
Autres frais	-1.848,44
<b>Total des dépenses</b>	<b>-851.303,83</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>6.915.515,86</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.051.885,00
- opérations à terme sur instruments financiers	367.569,07
- opérations de change à terme	5.706.527,61
- opérations de change	-446.835,69
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>6.490.891,85</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.703.542,91
- opérations à terme sur instruments financiers	-310.921,87
- opérations de change à terme	-895.954,82
- opérations de change	684,18
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>15.988.242,25</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 160.409.754,26)	148.253.854,83
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.383.004,76
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.082.107,21
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	121.071,16
<b>Total de l'actif</b>	<b>155.840.037,96</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-125,28
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-758.285,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-74.254,70
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-641.179,04
<b>Total du passif</b>	<b>-1.473.844,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>154.366.193,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	137.348.159,86
Souscriptions	19.550.196,92
Rachats	-14.941.170,69
Distribution	-3.579.234,40
Produit total	15.988.242,25
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>154.366.193,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	541.234
- émises	362.088
- rachetées	-90.259
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>813.063</b>

# Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>335.826.974,43</b>	<b>89,83</b>
<b>Obligations</b>					<b>335.826.974,43</b>	<b>89,83</b>
<b>Argentine</b>					<b>3.690.337,50</b>	<b>0,99</b>
US040114HT09	3,6250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	11.700,0 %	26,01	3.043.170,00	0,82
US040114HV54	3,5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	2.450,0 %	26,42	647.167,50	0,17
<b>Azerbaïdjan</b>					<b>7.337.315,34</b>	<b>1,96</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	9.018,0 %	81,36	7.337.315,34	1,96
<b>Bahreïn</b>					<b>13.859.124,58</b>	<b>3,71</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	1.550,0 %	76,65	1.188.146,30	0,32
XS1405766541	7,0000 % Bahrain Government USD Bonds 16/28	USD	8.500,0 %	101,25	8.606.287,40	2,30
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	2.400,0 %	100,48	2.411.616,72	0,65
XS2290957732	6,2500 % Bahrain Government USD MTN 21/51	USD	2.150,0 %	76,89	1.653.074,16	0,44
<b>Brésil</b>					<b>3.324.725,10</b>	<b>0,89</b>
US105756BW95	5,0000 % Brazilian Government International Bond USD Bonds 14/45	USD	4.500,0 %	73,88	3.324.725,10	0,89
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>5.780.150,80</b>	<b>1,55</b>
USG82016AC32	4,2500 % Sinopec Group Overseas Development 2018, Ltd. USD Notes 18/28	USD	3.000,0 %	95,55	2.866.488,30	0,77
XS2140041786	3,1250 % Sunny Express Enterprises USD Notes 20/30	USD	3.350,0 %	86,98	2.913.662,50	0,78
<b>Îles Caïmans</b>					<b>4.979.894,05</b>	<b>1,33</b>
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	4.000,0 %	80,93	3.237.228,00	0,87
XS2281303896	4,5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	300,0 %	7,26	21.768,00	0,00
XS2627125672	6,6250 % Nogaholding Sukuk USD Notes 23/33	USD	1.700,0 %	99,80	1.696.526,05	0,45
XS2290308845	7,1000 % Ronshine China Holdings USD Notes 21/25	USD	600,0 %	4,06	24.372,00	0,01
<b>Chili</b>					<b>12.215.280,72</b>	<b>3,27</b>
US168863DS48	3,1000 % Chile Government USD Bonds 21/41	USD	9.350,0 %	67,80	6.339.197,15	1,70
USP3143NBQ62	5,9500 % Corp Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	700,0 %	96,94	678.583,57	0,18
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	5.400,0 %	96,25	5.197.500,00	1,39
<b>Costa Rica</b>					<b>4.010.640,00</b>	<b>1,07</b>
USP3699PGM34	6,5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	4.080,0 %	98,30	4.010.640,00	1,07
<b>République dominicaine</b>					<b>11.034.900,00</b>	<b>2,95</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	13.500,0 %	81,74	11.034.900,00	2,95
<b>Équateur</b>					<b>7.470.106,71</b>	<b>2,00</b>
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	20.100,0 %	37,16	7.470.106,71	2,00
<b>Égypte</b>					<b>7.334.345,76</b>	<b>1,96</b>
XS1558078736	7,5000 % Egypt Government USD Bonds 17/27	USD	4.000,0 %	72,33	2.893.240,00	0,77
XS2176897754	7,6250 % Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	7.650,0 %	58,05	4.441.105,76	1,19
<b>Ghana</b>					<b>9.051.142,73</b>	<b>2,42</b>
XS2115122538	6,3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	20.300,0 %	44,59	9.051.142,73	2,42
<b>Guatemala</b>					<b>9.291.150,28</b>	<b>2,49</b>
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	9.650,0 %	96,28	9.291.150,28	2,49
<b>Hongrie</b>					<b>5.281.836,62</b>	<b>1,41</b>
XS2388586401	2,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	700,0 %	73,93	517.542,83	0,14
XS2388586583	3,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	670,0 %	55,73	373.394,15	0,10
XS2010026487	5,5000 % Hungary Government USD Bonds 22/34	USD	2.200,0 %	91,53	2.013.613,14	0,54
XS2574267345	6,7500 % Hungary Government USD Bonds 23/52	USD	2.500,0 %	95,09	2.377.286,50	0,63
<b>Côte d'Ivoire</b>					<b>4.552.884,67</b>	<b>1,22</b>
XS2064786754	5,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	5.200,0 %	82,53	4.552.884,67	1,22
<b>Jordanie</b>					<b>12.312.468,98</b>	<b>3,29</b>
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	5.600,0 %	81,76	4.578.466,48	1,22
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0 %	88,73	887.284,30	0,24
XS2602742285	7,5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	7.000,0 %	97,81	6.846.718,20	1,83
<b>Kazakhstan</b>					<b>2.222.992,88</b>	<b>0,59</b>
XS1595714087	5,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	2.850,0 %	78,00	2.222.992,88	0,59
<b>Kenya</b>					<b>3.697.815,63</b>	<b>0,99</b>
XS1843435766	8,0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	4.750,0 %	77,85	3.697.815,63	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Liban</b>					<b>1.888.393,91</b>	<b>0,51</b>
XS1313675974	6,6500 % Lebanon Government USD Defaulted MTN 15/28	USD	5.900,0 %	8,23	485.593,01	0,13
XS1313647841	6,2500 % Lebanon Government USD MTN 15/24	USD	17.000,0 %	8,25	1.402.800,90	0,38
<b>Malaisie</b>					<b>9.100.128,74</b>	<b>2,43</b>
XS2629043691	4,8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	4.600,0 %	94,33	4.339.230,14	1,16
USY6886MAE04	2,4800 % Petronas Capital USD MTN 21/32	USD	6.000,0 %	79,35	4.760.898,60	1,27
<b>Mexique</b>					<b>23.236.701,25</b>	<b>6,22</b>
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	8.000,0 %	76,80	6.144.160,00	1,64
USP78625ED13	10,0000 % Petroleos Mexicanos USD Notes 23/33	USD	14.940,0 %	89,43	13.360.095,00	3,58
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	6.345,0 %	58,83	3.732.446,25	1,00
<b>Mongolie</b>					<b>8.001.209,37</b>	<b>2,14</b>
USY6142NAG35	8,6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	8.042,0 %	99,49	8.001.209,37	2,14
<b>Nigeria</b>					<b>17.726.251,94</b>	<b>4,74</b>
XS2384698994	6,1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	11.700,0 %	79,78	9.334.377,00	2,50
XS2384701020	7,3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	11.300,0 %	74,26	8.391.874,94	2,24
<b>Oman</b>					<b>16.784.227,60</b>	<b>4,49</b>
XS1575968026	6,5000 % Oman Government USD Bonds 17/47	USD	10.300,0 %	88,50	9.115.488,67	2,44
XS2288905370	6,2500 % Oman Government USD Bonds 21/31	USD	7.750,0 %	98,95	7.668.738,93	2,05
<b>Pakistan</b>					<b>9.905.253,00</b>	<b>2,65</b>
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	5.400,0 %	51,66	2.789.478,00	0,75
XS2322319638	7,3750 % Pakistan Government USD MTN 21/31	USD	15.000,0 %	47,44	7.115.775,00	1,90
<b>Paraguay</b>					<b>8.647.394,80</b>	<b>2,31</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	11.000,0 %	78,61	8.647.394,80	2,31
<b>Pérou</b>					<b>8.443.517,60</b>	<b>2,26</b>
US715638DQ26	2,7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	1.950,0 %	53,08	1.035.038,75	0,28
US715638DU38	3,0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	9.611,0 %	77,08	7.408.478,85	1,98
<b>Philippines</b>					<b>6.656.958,00</b>	<b>1,78</b>
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	5.650,0 %	78,53	4.436.662,50	1,19
US718286CU95	5,9500 % Philippine Government USD Bonds 22/47	USD	2.250,0 %	98,68	2.220.295,50	0,59
<b>Pologne</b>					<b>3.600.372,00</b>	<b>0,96</b>
US731011AW25	5,5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	4.000,0 %	90,01	3.600.372,00	0,96
<b>Qatar</b>					<b>2.604.780,00</b>	<b>0,70</b>
XS1959337749	4,8170 % Qatar Government USD Bonds 19/49	USD	3.000,0 %	86,83	2.604.780,00	0,70
<b>Roumanie</b>					<b>4.820.577,73</b>	<b>1,29</b>
XS2434896010	3,6250 % Romania Government USD Bonds 22/32	USD	2.200,0 %	80,88	1.779.433,26	0,47
XS2571924070	7,6250 % Romania Government USD Bonds 23/53	USD	2.100,0 %	102,55	2.153.456,97	0,58
US77586TAE64	6,1250 % Romania Government USD MTN 14/44	USD	1.000,0 %	88,77	887.687,50	0,24
<b>Arabie saoudite</b>					<b>3.373.425,00</b>	<b>0,90</b>
XS2294323386	3,4500 % Saudi Government USD MTN 21/61	USD	5.500,0 %	61,34	3.373.425,00	0,90
<b>Sénégal</b>					<b>1.995.468,75</b>	<b>0,53</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	2.500,0 %	79,82	1.995.468,75	0,53
<b>Serbie</b>					<b>9.269.001,40</b>	<b>2,48</b>
XS2388561677	1,0000 % Serbia Government EUR MTN 21/28	EUR	2.700,0 %	77,87	2.230.504,72	0,60
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	7.400,0 %	95,11	7.038.496,68	1,88
<b>Afrique du Sud</b>					<b>4.224.794,22</b>	<b>1,13</b>
US836205BE37	7,3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	5.400,0 %	78,24	4.224.794,22	1,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>5.998.717,05</b>	<b>1,60</b>
US71647NBK46	6,5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	6.300,0 %	95,22	5.998.717,05	1,60
<b>Turquie</b>					<b>10.803.222,28</b>	<b>2,89</b>
US900123DG28	9,3750 % Turkey Government USD Bonds 23/33	USD	10.648,0 %	101,46	10.803.222,28	2,89
<b>Ukraine</b>					<b>3.364.156,25</b>	<b>0,90</b>
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/35	USD	12.500,0 %	26,91	3.364.156,25	0,90
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>6.569.292,79</b>	<b>1,76</b>
XS2262220143	3,7500 % DAE Sukuk Dfc USD MTN 20/26	USD	1.900,0 %	93,86	1.783.336,39	0,48
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	3.500,0 %	68,40	2.393.932,80	0,64
XS2587708624	6,5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	2.400,0 %	99,67	2.392.023,60	0,64
<b>États-Unis</b>					<b>20.321.418,19</b>	<b>5,44</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2286303495	3,3750 % DAE Funding USD MTN 21/28	USD	600,0	% 88,27	529.590,60	0,14
US912797FB88	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.10.2023	USD	19.850,0	% 99,71	19.791.827,59	5,30
<b>Ouzbékistan</b>					<b>9.013.202,05</b>	<b>2,41</b>
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	11.500,0	% 78,38	9.013.202,05	2,41
<b>Venezuela</b>					<b>6.922.030,00</b>	<b>1,85</b>
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27 *	USD	17.570,0	% 10,00	1.757.000,00	0,47
XS0217249126	7,6500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25 *	USD	23.164,0	% 10,00	2.316.400,00	0,62
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/26 *	USD	8.400,0	% 10,00	840.000,00	0,22
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/31 *	USD	20.086,3	% 10,00	2.008.630,00	0,54
<b>Vietnam</b>					<b>5.109.368,16</b>	<b>1,37</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	5.200,0	% 98,26	5.109.368,16	1,37
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>335.826.974,43</b>	<b>89,83</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>14.447.086,61</b>	<b>3,87</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>14.447.086,61</b>	<b>3,87</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			206.544,92	0,06
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			14.240.541,69	3,81
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>14.447.086,61</b>	<b>3,87</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-1.300.531,25</b>	<b>-0,35</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-1.300.531,25</b>	<b>-0,35</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-1.300.531,25</b>	<b>-0,35</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	443 USD	107,86	-477.906,25	-0,13	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	17 USD	113,50	10.625,00	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	117 USD	118,31	-833.250,00	-0,22	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-1.735.616,19</b>	<b>-0,46</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-1.735.616,19</b>	<b>-0,46</b>
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-6.243.437,31		30.953,39	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-6.300.000,00		132.518,68	0,03	
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-798.968,43		5.457,83	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-346.590.550,36		-1.772.781,41	-0,46	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-31.254.065,01		-131.764,68	-0,03	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-3.036.147,44</b>	<b>-0,81</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD 26.598.532,13</b>	<b>7,11</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD 373.836.445,73</b>	<b>100,00</b>

\* La situation économique du Venezuela reste en crise profonde, aggravée par la pandémie de coronavirus (COVID-19).

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	63,49	67,50	97,48
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	80,41	75,97	102,21
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	638,18	680,11	983,13
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	828,75	777,79	1.039,85
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	637,71	679,23	982,08
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	834,45	780,27	1.041,15
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation) WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	992,16	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	9,67	8,93	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	892,07	815,75	1.069,67
Actions en circulation	2.520.740	926.473	1.008.715
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	629.383	676.294	740.835
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	1.679.336	146.573	125.101
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	35.101	39.112	67.340
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	27.110	26.794	18.844
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	170	153	145
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	111.811	4.794	23.760
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation) WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	24.298	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	105	105	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	13.426	32.648	32.495
Actifs du Compartiment en millions d'USD	373,8	132,9	262,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Mexique	6,22
États-Unis	5,44
Nigeria	4,74
Oman	4,49
Bahreïn	3,71
Jordanie	3,29
Chili	3,27
République dominicaine	2,95
Turquie	2,89
Pakistan	2,65
Guatemala	2,49
Serbie	2,48
Malaisie	2,43
Ghana	2,42
Ouzbékistan	2,41
Paraguay	2,31
Pérou	2,26
Mongolie	2,14
Équateur	2,00
Autres pays	29,24
Autres éléments de l'actif net	10,17
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	19.469.997,43
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	208.880,42
- taux d'intérêt négatif	-3.004,50
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.655,66
<b>Total des produits</b>	<b>19.678.529,01</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-135.752,99
Commission forfaitaire	-4.046.994,55
Autres frais	-3.733,79
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.186.481,33</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>15.492.047,68</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-484.755,71
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.858.265,31
- opérations de change à terme	9.966.252,38
- opérations de change	2.903.650,56
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>26.018.929,60</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.060.202,01
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.636.484,37
- opérations de change à terme	-1.867.279,27
- opérations de change	5.000,88
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>26.580.368,85</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 384.158.397,77)	335.826.974,43
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	14.447.086,61
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.663.246,40
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	21.870.453,65
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	10.625,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	168.929,90
<b>Total de l'actif</b>	<b>377.987.315,99</b>
Dettes bancaires	-578.258,47
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-8.950,19
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-347.959,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.311.156,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.904.546,09
<b>Total du passif</b>	<b>-4.150.870,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>373.836.445,73</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	132.922.703,45
Souscriptions	402.834.574,48
Rachats	-179.076.612,04
Distribution	-9.424.589,01
Produit total	26.580.368,85
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>373.836.445,73</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	926.473
- émises	2.885.130
- rachetées	-1.290.863
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.520.740</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>86.485.869,84</b>	<b>92,48</b>
<b>Obligations</b>					<b>86.485.869,84</b>	<b>92,48</b>
<b>Bénin</b>					<b>2.116.039,34</b>	<b>2,26</b>
XS2366832496	4,9500 % Benin Government EUR Bonds 21/35	EUR	2.900,0 %	68,78	2.116.039,34	2,26
<b>Brésil</b>					<b>2.001.532,22</b>	<b>2,14</b>
US105756CC23	3,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/30	USD	2.300,0 %	87,02	2.001.532,22	2,14
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.521.769,40</b>	<b>2,70</b>
USG2583XAB76	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	625,0 %	92,71	579.432,60	0,62
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53 (traded in Supranational)	USD	2.150,0 %	80,93	1.740.010,05	1,86
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53 (traded in United States)	USD	250,0 %	80,93	202.326,75	0,22
<b>Chili</b>					<b>3.303.594,65</b>	<b>3,54</b>
US168863DZ80	4,9500 % Chile Government USD Bonds 23/36	USD	1.000,0 %	91,40	913.988,90	0,98
US168863DS48	3,1000 % Chile Government USD Bonds 21/41	USD	1.750,0 %	67,80	1.186.480,75	1,27
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	1.250,0 %	96,25	1.203.125,00	1,29
<b>Colombie</b>					<b>1.617.875,83</b>	<b>1,73</b>
US195325BR53	5,6250 % Colombia Government USD Bonds 14/44	USD	800,0 %	71,84	574.747,04	0,61
US195325EG61	7,5000 % Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	1.100,0 %	94,83	1.043.128,79	1,12
<b>Costa Rica</b>					<b>3.222.007,53</b>	<b>3,45</b>
USP3699PGF82	5,6250 % Costa Rica Government USD Bonds 13/43	USD	600,0 %	82,86	497.186,28	0,53
USP3699PGK77	6,1250 % Costa Rica Government USD Bonds 19/31	USD	1.875,0 %	96,57	1.810.631,25	1,94
USP3699PGM34	6,5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	930,0 %	98,30	914.190,00	0,98
<b>Croatie</b>					<b>843.458,60</b>	<b>0,90</b>
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	950,0 %	83,68	843.458,60	0,90
<b>République dominicaine</b>					<b>6.164.918,28</b>	<b>6,59</b>
USP3579EBE60	6,8500 % Dominican Government USD Bonds 15/45	USD	500,0 %	85,24	426.185,00	0,46
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	3.200,0 %	84,82	2.714.353,28	2,90
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	3.700,0 %	81,74	3.024.380,00	3,23
<b>Équateur</b>					<b>1.895.400,21</b>	<b>2,03</b>
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	5.100,0 %	37,16	1.895.400,21	2,03
<b>Allemagne</b>					<b>16.625.889,90</b>	<b>17,78</b>
DE0001030906	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2023	EUR	15.750,0 %	99,50	16.625.889,90	17,78
<b>Guatemala</b>					<b>2.021.908,35</b>	<b>2,16</b>
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	2.100,0 %	96,28	2.021.908,35	2,16
<b>Hongrie</b>					<b>2.130.523,41</b>	<b>2,28</b>
XS2388586401	2,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	800,0 %	73,93	591.477,52	0,63
XS2388586583	3,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	970,0 %	55,73	540.585,56	0,58
XS2574267345	6,7500 % Hungary Government USD Bonds 23/52	USD	1.050,0 %	95,09	998.460,33	1,07
<b>Indonésie</b>					<b>1.047.692,47</b>	<b>1,12</b>
US455780DS23	5,6500 % Indonesia Government USD Bonds 23/53	USD	1.100,0 %	95,24	1.047.692,47	1,12
<b>Jamaïque</b>					<b>2.703.881,25</b>	<b>2,89</b>
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	2.450,0 %	110,36	2.703.881,25	2,89
<b>Jordanie</b>					<b>3.791.844,10</b>	<b>4,05</b>
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	1.400,0 %	81,76	1.144.616,62	1,22
US418097AL52	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0 %	88,66	886.642,80	0,95
XS2602742285	7,5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	1.800,0 %	97,81	1.760.584,68	1,88
<b>Kazakhstan</b>					<b>623.998,00</b>	<b>0,67</b>
XS1595714087	5,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	800,0 %	78,00	623.998,00	0,67
<b>Kenya</b>					<b>856.336,25</b>	<b>0,92</b>
XS1843435766	8,0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	1.100,0 %	77,85	856.336,25	0,92
<b>Malaisie</b>					<b>848.979,81</b>	<b>0,91</b>
XS2629043691	4,8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	900,0 %	94,33	848.979,81	0,91
<b>Île Maurice</b>					<b>798.884,30</b>	<b>0,85</b>
XS2189784957	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	830,0 %	96,25	798.884,30	0,85
<b>Mexique</b>					<b>4.487.366,43</b>	<b>4,80</b>
US91087BAG59	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/50	USD	1.300,0 %	71,91	934.814,40	1,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	650,0	% 76,80	499.213,00	0,54
US91087BAV27	6,3500 % Mexico Government USD Bonds 23/35	USD	2.850,0	% 97,57	2.780.656,37	2,97
US91087BAX82	6,3380 % Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	300,0	% 90,89	272.682,66	0,29
<b>Mongolie</b>					<b>2.077.409,25</b>	<b>2,22</b>
USY6142NAG35	8,6500 % Mongolia Government USD Bonds 23/28	USD	2.088,0	% 99,49	2.077.409,25	2,22
<b>Maroc</b>					<b>686.642,07</b>	<b>0,73</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	850,0	% 80,78	686.642,07	0,73
<b>Paraguay</b>					<b>2.515.605,76</b>	<b>2,69</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/undefined	USD	3.200,0	% 78,61	2.515.605,76	2,69
<b>Pérou</b>					<b>1.590.912,78</b>	<b>1,70</b>
US715638DQ26	2,7800 % Peru Government USD Bonds 20/60	USD	1.500,0	% 53,08	796.183,65	0,85
US715638DU38	3,0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	1.031,0	% 77,08	794.729,13	0,85
<b>Philippines</b>					<b>2.237.962,50</b>	<b>2,39</b>
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	2.850,0	% 78,53	2.237.962,50	2,39
<b>Pologne</b>					<b>882.091,14</b>	<b>0,94</b>
US731011AW25	5,5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	980,0	% 90,01	882.091,14	0,94
<b>Roumanie</b>					<b>2.962.576,42</b>	<b>3,17</b>
XS2201851172	3,0000 % Romania Government USD Bonds 20/31	USD	1.600,0	% 80,56	1.288.966,40	1,38
XS2571924070	7,6250 % Romania Government USD Bonds 23/53	USD	550,0	% 102,55	564.000,64	0,60
US77586TAE64	6,1250 % Romania Government USD MTN 14/44	USD	1.250,0	% 88,77	1.109.609,38	1,19
<b>Serbie</b>					<b>2.751.953,58</b>	<b>2,94</b>
XS2264555744	2,1250 % Serbia Government USD Bonds 20/30	USD	1.800,0	% 73,62	1.325.231,28	1,42
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	1.500,0	% 95,11	1.426.722,30	1,52
<b>Afrique du Sud</b>					<b>2.464.463,30</b>	<b>2,64</b>
US836205BE37	7,3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	3.150,0	% 78,24	2.464.463,30	2,64
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.523.483,70</b>	<b>1,63</b>
US71647NBK46	6,5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	1.600,0	% 95,22	1.523.483,70	1,63
<b>Turquie</b>					<b>2.070.752,88</b>	<b>2,21</b>
US900123DG28	9,3750 % Turkey Government USD Bonds 23/33	USD	2.041,0	% 101,46	2.070.752,88	2,21
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>598.005,90</b>	<b>0,64</b>
XS2587708624	6,5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	600,0	% 99,67	598.005,90	0,64
<b>Ouzbékistan</b>					<b>3.370.153,81</b>	<b>3,60</b>
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	4.300,0	% 78,38	3.370.153,81	3,60
<b>Vietnam</b>					<b>1.129.956,42</b>	<b>1,21</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	1.150,0	% 98,26	1.129.956,42	1,21
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>86.485.869,84</b>	<b>92,48</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.082.212,29</b>	<b>8,65</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.082.212,29</b>	<b>8,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.449.652,16	6,90
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			1.632.560,13	1,75
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.082.212,29</b>	<b>8,65</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-246.970,82</b>	<b>-0,26</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-246.970,82</b>	<b>-0,26</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-237.687,50</b>	<b>-0,25</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	139	USD 107,86	-180.562,50	-0,19
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	8	USD 113,50	5.000,00	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	14	USD 118,31	-62.125,00	-0,07
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>-9.283,32</b>	<b>-0,01</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-7	EUR 128,37	-9.283,32	-0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-287.830,98</b>	<b>-0,31</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-287.830,98</b>	<b>-0,31</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-3.407.988,66		25.362,98	0,02
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-17.687.112,15		372.043,32	0,40
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2023	SEK	-8.181,25		-17,20	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-64.883.560,62		-662.229,04	-0,70
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-2.884.640,00		-23.399,94	-0,03
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2023	USD	-15.247,67		408,90	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-534.801,80</b>	<b>-0,57</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-516.330,13</b>	<b>-0,56</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>93.516.950,20</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	74,24	73,44	99,71
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	746,02	739,03	1.003,86
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	746,38	739,36	1.004,27
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	746,90	740,57	1.006,09
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	87,81	83,60	110,06
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	881,43	916,72	1.023,78
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	827,99	786,24	1.032,87
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	841,76	783,85	1.035,09
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	821,65	789,58	1.051,62
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	921,15	852,10	1.098,59
Actions en circulation		233.663	113.430	158.593
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	2.609	2.606	2.603
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	39.720	34.032	40.068
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	11	11	10
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	1.700	6.250	18.000
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	133.283	1.016	360
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	3.754	2.601	3.401
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	16.854	10.284	1.103
- Catégorie AT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	190	44.667	44.723
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	29.853	11.853	39.228
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	5.689	110	9.096
Actifs du Compartiment en millions d'USD		93,5	52,5	129,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Allemagne	17,78
République dominicaine	6,59
Mexique	4,80
Jordanie	4,05
Ouzbékistan	3,60
Chili	3,54
Costa Rica	3,45
Roumanie	3,17
Serbie	2,94
Jamaïque	2,89
Îles Caïmans	2,70
Paraguay	2,69
Afrique du Sud	2,64
Philippines	2,39
Hongrie	2,28
Bénin	2,26
Mongolie	2,22
Turquie	2,21
Guatemala	2,16
Brésil	2,14
Équateur	2,03
Autres pays	13,95
Autres éléments de l'actif net	7,52
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	3.825.400,51
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	35.617,22
- taux d'intérêt négatif	-2.189,83
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	91,14
<b>Total des produits</b>	<b>3.858.919,04</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-21.689,25
Commission forfaitaire	-564.373,10
Autres frais	-881,33
<b>Total des dépenses</b>	<b>-586.943,68</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.271.975,36</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.767.219,35
- opérations à terme sur instruments financiers	-384.390,13
- opérations de change à terme	1.587.458,57
- opérations de change	15.856,20
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.276.319,35</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.732.431,95
- opérations à terme sur instruments financiers	-460.486,44
- opérations de change à terme	288.905,01
- opérations de change	11.013,11
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.295.544,28</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 94.448.491,94)	86.485.869,84
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.082.212,29
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.248.195,57
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.283.350,17
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	5.000,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	397.815,20
<b>Total de l'actif</b>	<b>100.502.443,07</b>
Dettes bancaires	-4.654.488,40
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.335.676,25
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-57.711,22
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-251.970,82
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-685.646,18
<b>Total du passif</b>	<b>-6.985.492,87</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>93.516.950,20</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	52.475.322,13
Souscriptions	57.303.782,16
Rachats	-19.526.444,78
Distribution	-2.031.253,59
Produit total	5.295.544,28
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>93.516.950,20</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	113.430
- émises	185.573
- rachetées	-65.340
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>233.663</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>96.672.449,09</b>	<b>95,82</b>
<b>Obligations</b>					<b>96.672.449,09</b>	<b>95,82</b>
<b>Autriche</b>					<b>1.959.075,61</b>	<b>1,94</b>
XS2310951103	3,6250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0	% 88,30	1.498.941,32	1,48
US86964WAL63	2,5000 % Suzano Austria USD Notes 21/28	USD	550,0	% 83,66	460.134,29	0,46
<b>Bermudes</b>					<b>1.025.466,79</b>	<b>1,02</b>
USG38327AB13	5,5000 % Geopark USD Notes 20/27	USD	550,0	% 85,29	469.110,79	0,47
XS2214755345	5,0000 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	600,0	% 92,73	556.356,00	0,55
<b>Brésil</b>					<b>182.891,44</b>	<b>0,18</b>
USP2000TAA36	3,2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	200,0	% 91,45	182.891,44	0,18
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>3.947.091,77</b>	<b>3,91</b>
XS1940852145	5,7500 % Celestial Miles USD FLR-Notes 19/undefined	USD	600,0	% 96,90	581.400,00	0,58
XS1993827135	5,1250 % Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 19/24	USD	1.050,0	% 99,10	1.040.529,74	1,03
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	550,0	% 59,35	326.425,00	0,32
USG84393AC49	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	1.500,0	% 96,36	1.445.416,13	1,43
XS2282244560	2,3750 % Wheelock USD MTN 21/26	USD	600,0	% 92,22	553.320,90	0,55
<b>Canada</b>					<b>461.640,63</b>	<b>0,46</b>
USC86068AA80	5,7500 % St Marys Cement USD Notes 16/27	USD	475,0	% 97,19	461.640,63	0,46
<b>Îles Caïmans</b>					<b>7.853.807,12</b>	<b>7,78</b>
US056752AG38	4,1250 % Baidu USD Notes 15/25	USD	500,0	% 97,29	486.449,55	0,48
USG21819AB63	4,8750 % CK Hutchison International 23 USD Notes 23/33	USD	300,0	% 93,44	280.314,12	0,28
USG2583XAB76	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	1.150,0	% 92,71	1.066.155,98	1,06
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	1.400,0	% 80,93	1.133.029,80	1,12
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	750,0	% 95,75	718.117,50	0,71
XS2281303896	4,5000 % Logan Group USD Notes 21/28	USD	300,0	% 7,26	21.768,00	0,02
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	825,0	% 86,80	716.100,00	0,71
USG77636AC57	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.284,0	% 90,75	1.165.172,22	1,16
US80007RAE53	5,6500 % Sands China USD Notes 19/28	USD	1.400,0	% 94,03	1.316.366,80	1,30
US80007RAL96	4,8750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	525,0	% 86,25	452.812,50	0,45
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	575,0	% 86,53	497.520,65	0,49
<b>Chili</b>					<b>5.583.890,32</b>	<b>5,54</b>
USP2205JQA33	4,3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	1.750,0	% 92,59	1.620.404,63	1,61
USP3697UAE84	3,9500 % Embotelladora Andina USD Notes 20/50	USD	1.000,0	% 75,90	759.000,00	0,75
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	1.250,0	% 96,25	1.203.125,00	1,19
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	2.100,0	% 95,30	2.001.360,69	1,99
<b>Colombie</b>					<b>4.421.402,74</b>	<b>4,38</b>
USPOR11WAG52	6,6500 % Banco Davivienda USD FLR-Notes 21/undefined	USD	600,0	% 69,00	414.000,00	0,41
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota USD Notes 17/27	USD	1.150,0	% 91,81	1.055.794,19	1,04
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	950,0	% 95,23	904.648,90	0,90
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	650,0	% 91,40	594.125,61	0,59
US279158AQ26	5,8750 % Ecopetrol USD Notes 21/51	USD	525,0	% 63,63	334.077,66	0,33
USP7358RAD81	4,0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	1.250,0	% 89,50	1.118.756,38	1,11
<b>République dominicaine</b>					<b>1.015.287,00</b>	<b>1,01</b>
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	1.050,0	% 96,69	1.015.287,00	1,01
<b>Allemagne</b>					<b>4.004.525,38</b>	<b>3,97</b>
DE0001030906	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2023	EUR	3.250,0	% 99,50	3.430.739,19	3,40
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot EUR MTN 21/29	EUR	625,0	% 86,53	573.786,19	0,57
<b>Hong Kong</b>					<b>2.686.550,56</b>	<b>2,66</b>
US00131MAK99	3,2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	1.200,0	% 67,26	807.125,64	0,80
XS2592797398	6,7500 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 23/27	USD	700,0	% 99,00	692.993,00	0,69
USY5257YAJ65	3,4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	450,0	% 81,76	367.910,15	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USY77108AD33	2,8750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 21/31	USD	1.100,0	% 74,41	818.521,77	0,81
<b>Hongrie</b>						<b>0,78</b>
XS2618838564	6,1250 % Magyar Export-Import Bank USD Bonds 23/27	USD	800,0	% 98,44	787.544,48	0,78
<b>Inde</b>						<b>3,32</b>
USY0889VAC47	3,2500 % Bharti Airtel USD Notes 21/31	USD	650,0	% 82,83	538.371,15	0,53
USY4470XAA10	4,9500 % JSW Infrastructure USD MTN 22/29	USD	750,0	% 87,86	658.974,83	0,65
USY44680RW11	5,0500 % JSW Steel USD Notes 21/32	USD	450,0	% 80,75	363.389,45	0,36
USY72570AS69	2,8750 % Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	1.400,0	% 79,83	1.117.624,62	1,11
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	240,0	% 93,00	223.200,00	0,22
USY9048BAA18	2,8000 % UltraTech Cement USD Notes 21/31	USD	575,0	% 78,69	452.495,14	0,45
<b>Indonésie</b>						<b>2,74</b>
XS2385923722	4,3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	750,0	% 82,54	619.014,98	0,61
USY7133MAC39	4,2500 % Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/25	USD	1.050,0	% 96,99	1.018.345,86	1,01
USY7140EAA65	5,1500 % Pertamina Geothermal Energy USD Notes 23/28	USD	1.150,0	% 97,79	1.124.605,93	1,12
<b>Israël</b>						<b>1,43</b>
IL0011736738	5,3750 % Energean Israel Finance USD Notes 21/28	USD	1.600,0	% 89,98	1.439.735,36	1,43
<b>Kazakhstan</b>						<b>1,43</b>
XS1807300105	5,3750 % KazMunayGas National USD MTN 18/30	USD	650,0	% 91,11	592.215,00	0,59
XS1807299331	6,3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/48	USD	750,0	% 81,16	608.686,73	0,60
XS2242422397	3,5000 % KazMunayGas National USD Notes 20/33	USD	325,0	% 75,01	243.790,63	0,24
<b>Luxembourg</b>						<b>2,87</b>
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.170,0	% 85,00	994.452,62	0,98
USL6401PAM51	8,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	1.210,0	% 99,35	1.202.080,31	1,19
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	550,0	% 83,98	461.901,72	0,46
USL9326VAB29	4,5000 % Tupy Overseas USD Notes 21/31	USD	300,0	% 80,20	240.591,00	0,24
<b>Malaisie</b>						<b>4,31</b>
XS2413680336	1,8310 % Export-Import Bank of Malaysia USD MTN 21/26	USD	1.750,0	% 89,10	1.559.260,68	1,54
XS2399889976	3,3750 % IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	1.100,0	% 77,18	848.942,27	0,84
USY6080GAB33	3,7500 % Misc.Capital Two Labuan USD MTN 22/27	USD	2.100,0	% 92,55	1.943.528,37	1,93
<b>Île Maurice</b>						<b>1,63</b>
XS2189784957	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 96,25	1.058.762,32	1,05
USV4605MAA63	4,5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	700,0	% 83,40	583.798,81	0,58
<b>Mexique</b>						<b>5,89</b>
USP0R38AAA53	7,7500 % Alsea USD Notes 21/26	USD	1.250,0	% 100,45	1.255.572,50	1,24
US02364WBJ36	2,8750 % América Móvil USD Notes 20/30	USD	650,0	% 83,70	544.027,06	0,54
USP1400MAA64	6,7500 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.200,0	% 96,53	1.158.385,56	1,15
USP3146DAA11	3,6250 % Corporacion Inmobiliaria Vesta USD Notes 21/31	USD	1.100,0	% 81,64	898.079,27	0,89
USP47465AB82	3,6140 % GCC USD Notes 22/32	USD	550,0	% 81,37	447.521,25	0,44
USP55409AC34	4,7500 % Industrias Penoles USD Notes 20/50	USD	600,0	% 75,40	452.400,00	0,45
USP6638MAB74	3,7500 % Metalsa USD Notes 21/31	USD	1.600,0	% 74,12	1.185.963,36	1,18
<b>Panama</b>						<b>1,97</b>
USP15383CD50	4,2500 % Banistmo USD Notes 20/27	USD	1.550,0	% 91,63	1.420.187,50	1,41
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	700,0	% 81,30	569.089,50	0,56
<b>Paraguay</b>						<b>0,84</b>
USP4R54KAA49	7,7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	300,0	% 83,26	249.778,17	0,25
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	650,0	% 91,65	595.738,00	0,59
<b>Pérou</b>						<b>1,87</b>
USP3083SAD73	4,7000 % Consorcio Transmantaro USD Notes 19/34	USD	1.850,0	% 88,98	1.646.080,61	1,63
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	278,0	% 84,68	235.400,98	0,24
<b>Philippines</b>						<b>1,51</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	2.100,0 %	72,52	1.522.880,94	1,51
<b>Serbie</b>					<b>428.016,69</b>	<b>0,42</b>
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	450,0 %	95,11	428.016,69	0,42
<b>Singapour</b>					<b>5.685.057,80</b>	<b>5,64</b>
US09681MAJ71	3,5000 % BOC Aviation USD MTN 19/24	USD	450,0 %	97,27	437.730,80	0,43
US09681MAM01	3,2500 % BOC Aviation USD MTN 20/25	USD	550,0 %	95,66	526.150,52	0,52
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/undefined	USD	2.050,0 %	94,98	1.947.028,91	1,93
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	575,0 %	69,86	401.714,26	0,40
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road USD Notes 18/25	USD	596,0 %	99,32	591.923,36	0,59
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	1.900,0 %	93,71	1.780.509,95	1,77
<b>Afrique du Sud</b>					<b>1.095.783,00</b>	<b>1,09</b>
XS2339102878	6,3750 % Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.200,0 %	91,32	1.095.783,00	1,09
<b>Corée du Sud</b>					<b>5.790.711,91</b>	<b>5,74</b>
USY4822WCT54	4,3500 % Kookmin Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.200,0 %	97,61	1.171.290,36	1,16
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Securities USD Notes 20/25	USD	1.200,0 %	92,92	1.115.075,16	1,11
XS2315967989	1,5000 % NAVER USD Notes 21/26	USD	2.100,0 %	90,23	1.894.912,53	1,88
XS1795263281	4,5000 % Shinhan Bank USD MTN 18/28	USD	1.150,0 %	93,22	1.072.070,02	1,06
US82460EAN04	4,0000 % Shinhan Bank USD MTN 19/29	USD	600,0 %	89,56	537.363,84	0,53
<b>Espagne</b>					<b>1.128.515,28</b>	<b>1,12</b>
US05946KAG67	6,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 19/undefined S.9	USD	1.200,0 %	94,04	1.128.515,28	1,12
<b>Supranational</b>					<b>1.009.407,60</b>	<b>1,00</b>
USP7922TAA71	3,7500 % Promigas Via Gases del Pacifico USD Notes 19/29	USD	1.225,0 %	82,40	1.009.407,60	1,00
<b>Thaïlande</b>					<b>6.148.881,65</b>	<b>6,10</b>
USY0606WCA63	3,7330 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/34	USD	1.500,0 %	83,65	1.254.737,55	1,25
US36830DAB73	2,9800 % GC Treasury Center USD MTN 21/31	USD	2.400,0 %	79,15	1.899.492,00	1,88
XS2242131071	5,2750 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.600,0 %	94,34	1.509.464,00	1,50
USY7150MAG25	2,5870 % PTTEP Treasury Center USD MTN 20/27	USD	1.650,0 %	90,01	1.485.188,10	1,47
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.420.924,64</b>	<b>4,38</b>
USP04568AB06	6,1250 % Arcos Dorados USD Notes 22/29	USD	500,0 %	95,55	477.747,50	0,47
US71647NBK46	6,5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	1.600,0 %	95,22	1.523.483,70	1,51
USN7163RAX19	4,1930 % Prosus USD Notes 22/32	USD	1.600,0 %	79,58	1.273.217,44	1,26
XS2231814570	5,1250 % Vivo Energy Investments USD Notes 20/27	USD	1.250,0 %	91,72	1.146.476,00	1,14
<b>Turquie</b>					<b>940.186,49</b>	<b>0,93</b>
XS2434515313	4,5000 % Coca-Cola Icecek USD Notes 22/29	USD	500,0 %	89,22	446.116,55	0,44
XS2241387500	6,9500 % Ulker Biskuvi Sanayi USD Notes 20/25	USD	525,0 %	94,11	494.069,94	0,49
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>1.395.347,10</b>	<b>1,38</b>
XS2587708624	6,5000 % Sharjah Government USD Bonds 23/32	USD	1.400,0 %	99,67	1.395.347,10	1,38
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.364.285,40</b>	<b>1,35</b>
USG0446NAV67	2,8750 % Anglo American Capital USD Notes 21/31	USD	1.300,0 %	79,47	1.033.109,74	1,02
USG5825AAC65	3,9500 % MARB BondCo USD Notes 21/31	USD	445,0 %	74,42	331.175,66	0,33
<b>États-Unis</b>					<b>3.261.285,21</b>	<b>3,23</b>
USU4034GAA14	4,2500 % GUSAP III USD Notes 19/30	USD	1.300,0 %	90,28	1.173.672,50	1,16
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	1.150,0 %	93,88	1.079.562,50	1,07
USU8215LAA27	6,0000 % SierraCol Energy Andina USD Notes 21/28	USD	300,0 %	79,35	238.041,30	0,24
XS2288890671	2,1250 % SK Battery America USD Notes 21/26	USD	860,0 %	89,54	770.008,91	0,76
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>899.882,50</b>	<b>0,89</b>
<b>Obligations</b>					<b>899.882,50</b>	<b>0,89</b>
<b>Canada</b>					<b>480.482,50</b>	<b>0,48</b>
US335934AT24	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 20/27	USD	500,0 %	96,10	480.482,50	0,48
<b>Royaume-Uni</b>					<b>419.400,00</b>	<b>0,41</b>
US358070AB61	4,2500 % Fresnillo USD Notes 20/50	USD	600,0 %	69,90	419.400,00	0,41
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>97.572.331,59</b>	<b>96,71</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.062.255,28</b>	<b>3,03</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.062.255,28</b>	<b>3,03</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.708.190,50	1,69
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			1.354.064,78	1,34
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.062.255,28</b>	<b>3,03</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-228.734,37</b>	<b>-0,23</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-228.734,37</b>	<b>-0,23</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	15	USD 107,86	-33.984,37	-0,04	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	17	USD 113,50	-112.625,00	-0,11	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	9	USD 118,31	-82.125,00	-0,08	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-553.497,54</b>	<b>-0,55</b>
<b>Opérations de change à terme</b>						
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-150,66		3,70	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-5.124.046,65		107.782,85	0,10	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.402.137,61		15.967,66	0,02	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-136,36		3,27	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-66.706,71		-1.386,90	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-66.220.136,97		-675.684,04	-0,67	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-9.565,10		-184,08	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-782.231,91</b>	<b>-0,78</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.041.904,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>100.894.258,96</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	82,99	82,59	99,98
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	88,97	87,67	106,69
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	824,78	836,94	1.042,22
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	929,60	909,29	1.098,94
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	84,32	82,72	100,03
- Catégorie W2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	813,41	826,10	1.028,92
- Catégorie W26 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C N49/ISIN: LU2339513405	--	67,88	100,86
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	87,13	83,84	100,21
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	7,70	7,88	9,97
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	88,07	84,16	100,23
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1.007,83	960,37	1.139,86
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	101.212,82	96.261,11	114.090,48
Actions en circulation		105.154	107.372	215.541
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	709	709	109
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	12.640	46.112	5.680
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	18.185	16.950	15.694
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	21.022	9.312	3.606
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	100	3.300	100
- Catégorie W2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	29.828	30.446	33.585
- Catégorie W26 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C N49/ISIN: LU2339513405	--	101	156.241
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	86	86	86
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	140	132	125
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	22.094	12	12
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1	1	1
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	349	211	290
Actifs du Compartiment en millions d'USD		100,9	71,6	115,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Îles Caïmans	7,78
Thaïlande	6,10
Mexique	5,89
Corée du Sud	5,74
Singapour	5,64
Chili	5,54
Colombie	4,38
Pays-Bas	4,38
Malaisie	4,31
Allemagne	3,97
Îles vierges britanniques	3,91
Inde	3,32
États-Unis	3,23
Luxembourg	2,87
Indonésie	2,74
Hong Kong	2,66
Autres pays	24,25
Autres éléments de l'actif net	3,29
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	4.130.495,39
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	30.902,51
- taux d'intérêt négatif	-829,36
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	45,38
<b>Total des produits</b>	<b>4.160.613,92</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.237,74
Commission forfaitaire	-576.145,09
Autres frais	-1.056,38
<b>Total des dépenses</b>	<b>-587.439,21</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.573.174,71</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.697.494,66
- opérations à terme sur instruments financiers	313.481,30
- opérations de change à terme	2.091.619,60
- opérations de change	17.183,05
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.297.964,00</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.343.162,36
- opérations à terme sur instruments financiers	-344.749,99
- opérations de change à terme	145.515,42
- opérations de change	-3.059,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.438.832,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 105.746.393,50)	97.572.331,59
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.062.255,28
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.264.137,80
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	506.839,30
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	123.757,48
<b>Total de l'actif</b>	<b>102.529.321,45</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.275,12
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-669.075,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-56.722,98
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-228.734,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-677.255,02
<b>Total du passif</b>	<b>-1.635.062,49</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>100.894.258,96</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	71.647.012,04
Souscriptions	40.986.632,03
Rachats	-15.563.589,53
Distribution	-1.614.627,63
Produit total	5.438.832,05
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>100.894.258,96</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	107.372		
- émises		74.426	
- rachetées		-76.644	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>105.154</b>

# Allianz Enhanced All China Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>59.836.160,24</b>	<b>98,23</b>
<b>Actions</b>					<b>56.554.613,64</b>	<b>92,84</b>
<b>Chine</b>					<b>53.602.352,82</b>	<b>88,00</b>
KYG884931042	361 Degrees International	Shs	145.000 HKD	3,84	71.134,28	0,12
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	46.100 CNY	21,70	136.804,61	0,22
KYG8875G1029	3SBio	Shs	198.500 HKD	6,70	169.908,46	0,28
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Shs	114.500 HKD	13,24	193.674,82	0,32
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment -A-	Shs	8.221 CNY	150,55	169.256,54	0,28
CNE100000R0	Agricultural Bank of China -A-	Shs	917.800 CNY	3,60	451.846,18	0,74
CNE000001NN0	Air China -A-	Shs	23.900 CNY	8,08	26.408,84	0,04
KYG0146B1032	Akeso	Shs	36.000 HKD	37,90	174.309,64	0,29
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	316.400 HKD	83,00	3.355.013,45	5,51
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China -H-	Shs	172.000 HKD	4,29	94.268,25	0,15
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	22.200 CNY	33,60	102.007,55	0,17
CNE000001DC4	Anhui Expressway -A-	Shs	26.700 CNY	11,10	40.529,79	0,07
CNE000000MD5	Anhui Gujing Distillery -A-	Shs	2.300 CNY	271,80	85.490,40	0,14
CNE100000Z75	Anhui Honglu Steel Construction Group -A-	Shs	28.600 CNY	28,33	110.803,29	0,18
CNE1000052M6	Anhui Huaheng Biotechnology -A-	Shs	4.001 CNY	102,11	55.869,77	0,09
CNE100003ML1	Anji Microelectronics Technology Shanghai -A-	Shs	3.458 CNY	166,24	78.614,12	0,13
CNE100002YQ7	Anjoy Foods Group -A-	Shs	4.800 CNY	124,00	81.395,98	0,13
CNE1000047B9	Anker Innovations Technology -A-	Shs	4.800 CNY	93,76	61.545,87	0,10
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	21.200 HKD	83,75	226.829,94	0,37
CNE100003MH9	Arcsoft -A-	Shs	15.000 CNY	40,60	83.283,19	0,14
CNE100005KW7	Arrow Home Group -A-	Shs	15.400 CNY	14,21	29.926,43	0,05
VGG0542G1028	AsiaInfo Technologies	Shs	46.000 HKD	8,69	51.068,99	0,08
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen -A-	Shs	13.700 CNY	20,36	38.145,07	0,06
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	153.000 HKD	3,67	71.736,01	0,12
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	31.550 HKD	128,80	519.152,47	0,85
CNE100000734	Bank of Beijing -A-	Shs	296.300 CNY	4,63	187.608,58	0,31
CNE100002SN6	Bank of Chengdu -A-	Shs	104.500 CNY	13,76	196.641,32	0,32
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	2.927.000 HKD	2,69	1.005.899,75	1,65
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	250.000 HKD	4,69	149.793,36	0,25
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	201.993 CNY	7,18	198.335,67	0,33
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	51.600 CNY	26,87	189.608,34	0,31
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel -A-	Shs	289.900 CNY	6,09	241.437,97	0,40
CNE100003RC9	Beijing Huafeng Test & Control Technology -A-	Shs	1.480 CNY	130,79	26.471,36	0,04
CNE100003PM2	Beijing Kingsoft Office Software -A-	Shs	3.625 CNY	370,80	183.817,90	0,30
CNE000000QS4	Beijing New Building Materials -A-	Shs	14.400 CNY	30,05	59.176,19	0,10
CNE100000H51	Beijing Ultrapower Software -A-	Shs	72.000 CNY	10,06	99.053,66	0,16
CNE100001FL9	Beijing WKW Automotive Parts -A-	Shs	179.200 CNY	3,47	85.036,92	0,14
CNE000000S84	Beijing Yanjing Brewery -A-	Shs	82.800 CNY	10,07	114.024,94	0,19
CNE100003RV9	Beijing-Shanghai High Speed Railway -A-	Shs	114.300 CNY	5,13	80.186,94	0,13
CNE0000016L5	BOE Technology Group -A-	Shs	373.300 CNY	3,86	197.054,05	0,32
HK0285041858	BYD Electronic International	Shs	28.000 HKD	35,35	126.452,42	0,21
CNE100000296	BYD -H-	Shs	34.000 HKD	235,00	1.020.766,66	1,68
CNE100000Y84	By-health -A-	Shs	68.300 CNY	18,99	177.372,27	0,29
CNE100001XM0	Canmax Technologies -A-	Shs	32.180 CNY	25,70	113.099,12	0,19
CNE100001T80	CGN Power -H-	Shs	985.000 HKD	2,03	255.453,56	0,42
CNE1000011H2	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	4.400 CNY	152,00	91.461,08	0,15
CNE100000Y27	ChemPartner PharmaTech -A-	Shs	52.900 CNY	8,69	62.865,95	0,10
CNE100000BN6	Chengxin Lithium Group -A-	Shs	33.100 CNY	22,36	101.213,83	0,17
CNE1000000R4	China CITIC Bank -A-	Shs	237.800 CNY	5,72	186.014,99	0,31
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	Shs	126.000 HKD	3,28	52.798,80	0,09
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	2.297.400 HKD	4,36	1.279.684,19	2,10
CNE100000X69	China DatangRenewable Power -H-	Shs	795.000 HKD	1,84	186.880,78	0,31
CNE100001NT6	China Galaxy Securities -H-	Shs	596.000 HKD	4,02	306.092,02	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	67.200	HKD	14,24	122.252,84	0,20
CNE100001NN9	China International Marine Containers Group -H-	Shs	121.250	HKD	4,57	70.790,93	0,12
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	41.600	CNY	13,50	76.801,05	0,13
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	Shs	47.000	HKD	6,66	39.990,04	0,07
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	76.000	HKD	24,75	240.308,15	0,39
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	127.500	HKD	32,60	531.015,85	0,87
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	418.500	HKD	2,65	141.684,07	0,23
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	72.000	HKD	4,06	37.345,50	0,06
HK0000112026	China Nonferrous Mining	Shs	194.000	HKD	4,86	120.453,02	0,20
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	122.000	HKD	9,60	149.627,27	0,25
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	185.200	HKD	19,62	464.215,55	0,76
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	894.000	HKD	4,29	489.975,66	0,80
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	164.800	CNY	6,82	153.702,75	0,25
CNE1000007Z2	China Railway Group -H-	Shs	355.000	HKD	4,06	184.134,04	0,30
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	Shs	656.000	HKD	2,51	210.357,14	0,35
KYG2133W1087	China Resources Medical Holdings	Shs	70.500	HKD	5,14	46.294,77	0,08
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	Shs	152.500	HKD	5,28	102.868,75	0,17
CNE100000F46	China State Construction Engineering -A-	Shs	191.900	CNY	5,53	145.124,31	0,24
CNE1000051F2	China Three Gorges Renewables Group -A-	Shs	68.800	CNY	4,78	44.973,47	0,07
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	6.700	CNY	105,97	97.095,21	0,16
CNE100003688	China Tower -H-	Shs	1.304.000	HKD	0,75	124.944,91	0,20
CNE000001CS2	China United Network Communications -A-	Shs	284.700	CNY	4,91	191.165,28	0,31
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	128.800	CNY	22,24	391.733,49	0,64
CNE000000LF2	Chongqing Department Store -A-	Shs	12.100	CNY	32,93	54.490,04	0,09
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	158.985	CNY	21,66	470.928,16	0,77
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	504.000	HKD	4,98	320.656,15	0,53
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	29.416	CNY	203,03	816.740,12	1,34
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING Energy Transportation -H-	Shs	74.000	HKD	8,57	81.020,00	0,13
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	103.500	HKD	7,96	105.252,67	0,17
CNE100000CP9	CRRC -A-	Shs	335.400	CNY	5,84	267.865,00	0,44
CNE000001KP1	Daan Gene -A-	Shs	163.716	CNY	9,77	218.738,76	0,36
CNE000001NG4	Daqin Railway -A-	Shs	60.700	CNY	7,29	60.514,06	0,10
CNE100002RG2	DaShenLin Pharmaceutical Group -A-	Shs	13.664	CNY	25,15	46.995,46	0,08
CNE100000304	Dongfang Electric -H-	Shs	71.800	HKD	8,36	76.685,00	0,13
KYG2816P1072	Dongyue Group	Shs	176.000	HKD	5,67	127.489,80	0,21
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	161.600	CNY	15,20	335.911,60	0,55
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	Shs	60.540	CNY	17,42	144.221,71	0,24
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	257.000	CNY	7,15	251.292,33	0,41
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet -A-	Shs	106.500	CNY	19,70	286.916,74	0,47
KYG368441195	Fufeng Group	Shs	50.000	HKD	4,36	27.850,70	0,05
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	Shs	35.600	HKD	35,70	162.367,05	0,27
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	Shs	36.600	HKD	31,55	147.523,14	0,24
HK0000255361	Genertec Universal Medical Group	Shs	137.500	HKD	3,92	68.860,23	0,11
CNE100000338	Great Wall Motor -H-	Shs	72.000	HKD	9,22	84.809,23	0,14
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	69.700	CNY	36,30	346.002,68	0,57
KYG4100M1050	Greentown China Holdings	Shs	123.500	HKD	8,02	126.538,02	0,21
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Shs	227.000	HKD	5,51	159.792,78	0,26
CNE000000YF5	Grimm Advanced Materials -A-	Shs	22.700	CNY	12,06	37.438,05	0,06
CNE0000006Z6	Guangdong Provincial Expressway Development -A-	Shs	116.700	CNY	8,38	133.738,03	0,22
CNE1000002T2	Guangdong Vanward New Electric -A-	Shs	58.100	CNY	8,48	67.377,06	0,11
CNE000001733	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings -A-	Shs	54.400	CNY	31,42	233.746,51	0,38
KYG4290A1013	Haidilao International Holdings	Shs	56.000	HKD	20,40	145.947,91	0,24
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	119.400	HKD	23,50	358.469,23	0,59
CNE100000BS5	Hangzhou Binjiang Real Estate Group -A-	Shs	87.700	CNY	9,59	115.016,00	0,19
CNE100000Q68	Hangzhou Oxygen Plant Group -A-	Shs	9.000	CNY	32,47	39.963,62	0,07
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	31.600	CNY	26,95	116.462,45	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	Shs	55.000 HKD	20,00	140.531,08	0,23
CNE100001328	Hongli Zhihui Group -A-	Shs	51.800 CNY	7,79	55.183,25	0,09
CNE100003JF9	Hoyuan Green Energy -A-	Shs	24.288 CNY	41,88	139.103,64	0,23
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	59.000 HKD	19,22	144.872,21	0,24
CNE000001HH4	Huaibei Mining Holdings -A-	Shs	55.760 CNY	13,95	106.374,38	0,17
CNE100000LQ8	Huatai Securities -A-	Shs	149.400 CNY	15,81	323.014,88	0,53
CNE000001FW7	Huaxia Bank -A-	Shs	293.700 CNY	5,72	229.741,81	0,38
CNE000000M15	Huayu Automotive Systems -A-	Shs	64.900 CNY	18,77	166.590,04	0,27
CNE100000LM7	Hubei Dinglong -A-	Shs	20.300 CNY	20,96	58.187,19	0,10
CNE0000018X6	Hubei Jumpcan Pharmaceutical -A-	Shs	25.600 CNY	27,34	95.714,68	0,16
KYG4712E1035	Hygeia Healthcare Holdings	Shs	48.400 HKD	43,25	267.430,64	0,44
CNE100004868	Imeik Technology Development -A-	Shs	1.300 CNY	390,27	69.382,28	0,11
CNE000001P37	Industrial & Commercial Bank of China -A-	Shs	298.100 CNY	4,68	190.786,61	0,31
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	548.000 HKD	3,70	259.037,11	0,43
CNE1000010F8	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group -A-	Shs	217.700 CNY	4,09	121.764,81	0,20
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Shs	22.400 CNY	26,53	81.269,08	0,13
CNE100003456	Intco Medical Technology -A-	Shs	34.380 CNY	22,35	105.080,82	0,17
CNE1000058S0	Isoftstone Information Technology Group -A-	Shs	46.600 CNY	26,58	169.387,34	0,28
CNE100000SD1	JA Solar Technology -A-	Shs	38.716 CNY	25,58	135.435,05	0,22
CNE100002GF7	Jason Furniture Hangzhou -A-	Shs	30.900 CNY	40,49	171.098,54	0,28
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	33.390 HKD	111,10	473.925,61	0,78
CNE0000012K6	Jiangsu Eastern Shenghong -A-	Shs	16.100 CNY	11,55	25.430,09	0,04
CNE0000016S0	Jiangsu Expressway -A-	Shs	84.300 CNY	10,39	119.779,69	0,20
CNE100001TH8	Jiangsu King's Luck Brewery -A-	Shs	41.500 CNY	58,67	332.969,34	0,55
CNE100000HB8	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock -A-	Shs	5.600 CNY	129,40	99.097,42	0,16
CNE100000PG0	Jiangsu Yoke Technology -A-	Shs	8.400 CNY	64,60	74.208,19	0,12
CNE000001CW4	Jiangsu Zhongtian Technology -A-	Shs	18.000 CNY	14,85	36.554,35	0,06
CNE0000019P0	Jiangxi Copper -A-	Shs	88.700 CNY	19,26	233.625,35	0,38
CNE1000007F4	Jiangxi Special Electric Motor -A-	Shs	69.000 CNY	8,88	83.791,92	0,14
CNE000001816	Joincare Pharmaceutical Group Industry -A-	Shs	126.700 CNY	12,39	214.678,22	0,35
KYG5223Y1089	KE Holdings -A-	Shs	51.600 HKD	40,40	266.324,28	0,44
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	26.000 HKD	62,05	206.107,99	0,34
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	7.180 CNY	1.798,55	1.765.985,04	2,90
CNE1000023Q8	Laobaixing Pharmacy Chain -A-	Shs	12.800 CNY	25,56	44.741,53	0,07
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	218.000 HKD	7,82	217.792,51	0,36
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Shs	105.300 CNY	12,28	176.834,42	0,29
CNE100000H44	Lepu Medical Technology Beijing -A-	Shs	44.400 CNY	16,43	99.760,95	0,16
KYG5479M1050	Li Auto -A-	Shs	12.900 HKD	133,50	220.014,18	0,36
KYG5496K1242	Li Ning	Shs	13.000 HKD	31,45	52.232,85	0,09
CNE000001L07	LianChuang Electronic Technology -A-	Shs	10.000 CNY	9,51	13.005,31	0,02
CNE1000015L5	Lingyi iTech Guangdong -A-	Shs	125.200 CNY	5,72	97.935,56	0,16
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group -A-	Shs	58.500 CNY	36,94	295.524,04	0,48
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	38.800 CNY	27,28	144.749,19	0,24
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	22.500 CNY	29,82	91.755,10	0,15
CNE000000GF2	Luzhou Laojiao -A-	Shs	15.500 CNY	216,65	459.230,21	0,75
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	93.760 HKD	110,80	1.327.202,09	2,18
CNE100000FX6	Metallurgical Corporation of China -A-	Shs	187.700 CNY	3,67	94.204,23	0,15
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	26.600 CNY	55,48	201.817,19	0,33
KYG6145U1094	Minth Group	Shs	44.000 HKD	20,05	112.705,93	0,18
CNE100003MN7	Montage Technology -A-	Shs	14.937 CNY	49,70	101.521,92	0,17
CNE100001RQ3	Muyuan Foods -A-	Shs	36.800 CNY	37,89	190.683,22	0,31
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	6.800 CNY	241,30	224.391,44	0,37
KYG6427A1022	NetEase	Shs	59.700 HKD	151,20	1.153.203,15	1,89
CNE100001567	Ningbo Sanxing Medical Electric -A-	Shs	33.900 CNY	18,12	84.003,61	0,14
CNE100003LF5	Ningxia Baofeng Energy Group -A-	Shs	28.525 CNY	14,30	55.782,99	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
CNE100002FW4	Opple Lighting -A-	Shs	24.200 CNY	20,96	69.366,01	0,11
CNE1000027F2	Orient Securities -H-	Shs	116.400 HKD	3,98	59.185,56	0,10
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	1.154.000 HKD	2,83	417.226,56	0,68
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	1.558.800 HKD	5,90	1.174.957,36	1,93
CNE100003JW4	Pharmaron Beijing -A-	Shs	16.725 CNY	31,10	71.132,25	0,12
CNE100000593	PICC Property & Casualty -H-	Shs	194.000 HKD	9,78	242.393,12	0,40
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	155.500 HKD	44,00	874.103,32	1,43
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	7.764 CNY	101,60	107.874,62	0,18
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	23.000 HKD	40,20	118.122,76	0,19
CNE100000773	Risen Energy -A-	Shs	24.800 CNY	19,04	64.574,15	0,11
KYG781631059	Sany Heavy Equipment International Holdings	Shs	114.000 HKD	12,46	181.469,06	0,30
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	18.900 CNY	15,89	41.070,10	0,07
CNE100001B07	Satellite Chemical -A-	Shs	20.406 CNY	15,33	42.779,93	0,07
CNE000000Q11	SDIC Capital -A-	Shs	190.300 CNY	6,89	179.307,34	0,29
CNE100000L63	SF Holding -A-	Shs	8.900 CNY	40,80	49.658,11	0,08
CNE0000015H5	Shandong Chenming Paper Holdings -A-	Shs	118.600 CNY	4,58	74.283,14	0,12
CNE100002TG8	Shandong Publishing & Media -A-	Shs	93.100 CNY	9,17	116.750,59	0,19
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	Shs	144.000 HKD	6,99	128.593,60	0,21
CNE1000011K6	Shanghai Bairun Investment Holding Group -A-	Shs	29.700 CNY	28,83	117.095,76	0,19
CNE000000C66	Shanghai Baosight Software -A-	Shs	12.600 CNY	45,18	77.849,68	0,13
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	38.400 CNY	37,60	197.450,91	0,32
CNE000001K9	Shanghai Kehua Bio-Engineering -A-	Shs	137.900 CNY	9,00	169.725,40	0,28
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	13.800 HKD	28,15	49.629,19	0,08
CNE000000B83	Shanghai Tunnel Engineering -A-	Shs	258.400 CNY	5,86	207.076,20	0,34
CNE000000WM5	Shanxi Taigang Stainless Steel -A-	Shs	231.000 CNY	4,04	127.624,31	0,21
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	3.500 CNY	239,50	114.634,05	0,19
CNE100000K15	Shenzhen Capchem Technology -A-	Shs	11.700 CNY	43,82	70.112,96	0,11
CNE100000PV9	Shenzhen Das Intellitech -A-	Shs	264.500 CNY	3,23	116.833,73	0,19
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology -A-	Shs	22.240 CNY	26,28	79.928,23	0,13
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology -A-	Shs	23.300 CNY	66,49	211.861,63	0,35
CNE100000XC3	Shenzhen Kstar Science And Technology -A-	Shs	22.600 CNY	28,71	88.732,29	0,15
CNE000001Q85	Shenzhen Laibao Hi-tech -A-	Shs	112.300 CNY	9,46	145.281,71	0,24
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	3.600 CNY	269,81	132.831,35	0,22
CNE100000Q50	Shenzhen MTC -A-	Shs	126.200 CNY	5,01	86.464,36	0,14
CNE100003P74	Shenzhen Transsion Holdings -A-	Shs	2.676 CNY	145,74	53.334,10	0,09
CNE1000015S0	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical -A-	Shs	18.400 CNY	23,46	59.031,78	0,10
CNE100000PW7	Sichuan Kelun Pharmaceutical -A-	Shs	18.600 CNY	29,15	74.146,65	0,12
CNE000001DQ4	Sichuan Road and Bridge Group -A-	Shs	84.040 CNY	8,67	99.642,63	0,16
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	18.400 HKD	22,50	52.890,79	0,09
CNE1000004F1	Sinotrans -H-	Shs	552.000 HKD	2,86	201.690,21	0,33
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	65.500 HKD	14,86	124.348,29	0,20
CNE0000010Y1	Sinotruk Jinan Truck -A-	Shs	81.200 CNY	16,48	183.000,93	0,30
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	8.680 CNY	68,53	81.346,81	0,13
CNE100003RN6	StarPower Semiconductor -A-	Shs	3.500 CNY	179,64	85.982,71	0,14
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	7.851 CNY	89,51	96.102,92	0,16
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Shs	8.500 HKD	53,65	58.259,71	0,10
CNE100002136	Sunresin New Materials -A-	Shs	14.250 CNY	58,40	113.806,68	0,19
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing -A-	Shs	62.900 CNY	17,34	149.155,68	0,24
CNE1000000B8	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology -A-	Shs	34.750 CNY	23,38	111.106,48	0,18
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	124.400 HKD	297,40	4.726.515,02	7,76
CNE1000021D0	Thunder Software Technology -A-	Shs	4.000 CNY	76,57	41.885,02	0,07
KYG8655K1094	Tianneng Power International	Shs	108.000 HKD	7,35	101.412,34	0,17
CNE100000T32	Tianqi Lithium -A-	Shs	16.400 CNY	54,93	123.195,12	0,20
CNE100000YJ6	Tianshan Aluminum Group -A-	Shs	75.500 CNY	6,55	67.628,28	0,11
CNE000000529	Tongling Nonferrous Metals Group -A-	Shs	129.200 CNY	3,19	56.362,89	0,09
CNE100003ZRO	Trina Solar -A-	Shs	21.184 CNY	30,57	88.561,19	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	44.000 HKD	62,30	350.203,45	0,57
CNE000001M14	Unigroup Guoxin Microelectronics -A-	Shs	2.799 CNY	87,20	33.377,93	0,05
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Shs	70.000 HKD	5,48	49.007,02	0,08
CNE0000010T1	Unisplendour -A-	Shs	15.000 CNY	23,57	48.349,38	0,08
CNE1000020V4	Victory Giant Technology Huizhou -A-	Shs	15.000 CNY	22,36	45.867,29	0,08
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	8.400 CNY	88,32	101.456,16	0,17
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	20.300 CNY	12,53	34.784,61	0,06
CNE100000619	Western Mining -A-	Shs	38.600 CNY	12,85	67.831,35	0,11
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	2.700 CNY	93,06	34.361,09	0,06
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	15.400 CNY	156,10	328.748,43	0,54
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	33.900 HKD	93,00	402.774,85	0,66
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	46.000 HKD	44,10	259.164,86	0,43
CNE000000FH0	XCMG Construction Machinery -A-	Shs	60.500 CNY	6,37	52.702,94	0,09
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	89.800 HKD	11,72	134.457,07	0,22
CNE100002BC5	Xinhua Winshare Publishing and Media -A-	Shs	61.500 CNY	13,57	114.128,74	0,19
CNE0000007F6	Xuji Electric -A-	Shs	8.800 CNY	19,39	23.334,61	0,04
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	75.000 HKD	14,32	137.209,44	0,23
CNE100004751	Yangling Metron New Material -A-	Shs	28.400 CNY	41,60	161.566,65	0,27
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock -H-	Shs	20.000 HKD	10,56	26.981,97	0,04
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	20.400 CNY	31,89	88.966,14	0,15
CNE100001WJ8	Yixintang Pharmaceutical Group -A-	Shs	21.500 CNY	23,19	68.183,50	0,11
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	7.382 USD	55,81	411.989,42	0,68
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry -H-	Shs	91.000 HKD	10,74	124.860,59	0,20
CNE100000CT1	Zhejiang Crystal-Optech -A-	Shs	23.000 CNY	11,16	35.102,02	0,06
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	33.000 CNY	52,75	238.054,54	0,39
CNE100001DJ8	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical -A-	Shs	15.700 CNY	47,71	102.435,18	0,17
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	12.100 CNY	29,70	49.145,29	0,08
CNE100000S58	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group -A-	Shs	46.700 CNY	13,08	83.534,27	0,14
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Shs	7.800 CNY	115,80	123.521,69	0,20
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	328.000 HKD	11,82	495.303,07	0,81
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	265.400 HKD	4,26	144.440,91	0,24
CNE000000TK5	ZTE -A-	Shs	8.000 CNY	32,68	35.752,97	0,06
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	97.000 HKD	23,20	287.501,04	0,47
KYG9897K1058	ZTO Express Cayman	Shs	2.600 HKD	188,20	62.513,33	0,10
<b>Hong Kong</b>					<b>2.952.260,82</b>	<b>4,84</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	46.600 HKD	62,90	374.469,34	0,62
HK0392044647	Beijing Enterprises Holdings	Shs	69.500 HKD	26,70	237.069,54	0,39
HK0000145638	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine	Shs	25.000 HKD	13,18	42.095,45	0,07
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	77.500 HKD	21,15	209.407,28	0,34
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	212.000 HKD	11,80	319.593,23	0,52
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	40.000 HKD	41,75	213.351,73	0,35
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	18.000 HKD	30,20	69.447,90	0,11
HK0000077468	Far East Horizon	Shs	161.000 HKD	5,68	116.829,87	0,19
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Shs	565.000 HKD	1,42	102.498,26	0,17
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Shs	158.000 HKD	9,07	183.081,34	0,30
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	4.600 HKD	283,60	166.664,75	0,27
KYG4820C1309	Inspur Digital Enterprise Technology	Shs	128.000 HKD	1,79	29.271,35	0,05
BMG5320C1082	Kunlun Energy	Shs	348.000 HKD	6,73	299.208,55	0,49
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	100.500 HKD	4,75	60.987,29	0,10
HK0000592854	Shoucheng Holdings	Shs	322.000 HKD	1,55	63.762,78	0,11
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	Shs	300.000 HKD	2,58	98.882,78	0,16
HK0000745908	Yuexiu Property	Shs	322.300 HKD	8,88	365.639,38	0,60
<b>Actions de participation</b>					<b>3.281.546,60</b>	<b>5,39</b>
<b>Chine</b>					<b>2.425.722,01</b>	<b>3,98</b>
US23703Q2030	Daqo New Energy (ADR's)	Shs	2.048 USD	30,37	62.197,76	0,10
US44332N1063	H World Group (ADR's)	Shs	3.100 USD	38,21	118.451,00	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US46267X1081	iQIYI (ADR's)	Shs	17.735 USD	4,75	84.241,25	0,14
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	Shs	18.957 USD	25,44	482.266,08	0,79
US62914V1061	NIO (ADR's)	Shs	23.619 USD	8,46	199.816,74	0,33
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	30.522 USD	6,28	191.678,16	0,31
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	15.066 USD	35,43	533.788,38	0,88
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	18.007 USD	15,62	281.269,34	0,46
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	3.521 USD	25,26	88.940,46	0,15
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	Shs	15.836 USD	24,19	383.072,84	0,63
<b>Irlande</b>					<b>682.385,00</b>	<b>1,12</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	7.183 USD	95,00	682.385,00	1,12
<b>Singapour</b>					<b>110.947,59</b>	<b>0,18</b>
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Shs	2.847 USD	38,97	110.947,59	0,18
<b>États-Unis</b>					<b>62.492,00</b>	<b>0,11</b>
US52490G1022	Legend Biotech (ADR's)	Shs	919 USD	68,00	62.492,00	0,11
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>59.836.160,24</b>	<b>98,23</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.066.459,04</b>	<b>1,75</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.066.459,04</b>	<b>1,75</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.066.459,04	1,75
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.066.459,04</b>	<b>1,75</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>20,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>20,61</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2023				20,61	0,00
EUR				-4.861,35	
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>20,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>12.637,66</b>	<b>0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>60.915.277,55</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	317,16	350,48	452,88
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A3C UH7/ISIN: LU2330050027	--	740,16	941,65
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	93,80	96,91	147,59
Actions en circulation			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	125.039	129.184	141.998
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A3C UH7/ISIN: LU2330050027	--	1	1
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	204.754	212.980	233.228
Actifs du Compartiment en millions d'USD	60,9	65,2	111,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	91,98
Hong Kong	4,84
Autres pays	1,41
Autres éléments de l'actif net	1,77
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	10.693,04
- taux d'intérêt négatif	-26,19
Dividendes	1.779.471,17
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	60.859,66
<b>Total des produits</b>	<b>1.850.997,68</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-34.054,48
Commission forfaitaire	-1.521.124,00
Autres frais	-887,15
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.556.065,63</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>294.932,05</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.021.515,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	337,16
- opérations de change	-1.718.096,68
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-9.444.343,20</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.606.344,20
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-64,66
- opérations de change	515,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-1.837.548,02</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 73.023.225,44)	59.836.160,24
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.066.459,04
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	115.962,80
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	22.509,81
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	20,61
<b>Total de l'actif</b>	<b>61.041.112,50</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-9.641,01
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-116.193,94
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-125.834,95</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>60.915.277,55</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	65.172.276,89
Souscriptions	3.973.037,22
Rachats	-6.238.581,98
Distribution	-153.906,56
Produit total	-1.837.548,02
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>60.915.277,55</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	342.165
- émises	23.098
- rachetées	-35.470
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>329.793</b>

# Allianz Enhanced Short Term Euro

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>650.599.919,06</b>	<b>89,00</b>
<b>Obligations</b>					<b>650.599.919,06</b>	<b>89,00</b>
<b>Australie</b>					<b>10.894.593,00</b>	<b>1,49</b>
XS2555209035	3,2050 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	1.000,0	% 99,07	990.693,00	0,14
XS2577127884	3,6520 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0	% 99,04	9.903.900,00	1,35
<b>Autriche</b>					<b>4.971.487,00</b>	<b>0,68</b>
XS1917590876	0,7500 % OMV EUR MTN 18/23	EUR	5.000,0	% 99,43	4.971.487,00	0,68
<b>Belgique</b>					<b>90.506.996,30</b>	<b>12,38</b>
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	10.000,0	% 95,71	9.571.317,00	1,31
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	35.000,0	% 98,39	34.434.953,00	4,71
BE0312794663	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2024	EUR	20.000,0	% 97,78	19.556.960,00	2,68
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	20.000,0	% 97,19	19.438.834,00	2,66
BE0002239086	1,3750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 15/24	EUR	1.000,0	% 98,21	982.102,10	0,13
BE6321718346	1,2750 % Eni Finance International EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 95,60	1.912.037,20	0,26
BE0002707884	0,0000 % KBC Bank EUR Zero-Coupon Notes 03.12.2025	EUR	5.000,0	% 92,22	4.610.793,00	0,63
<b>Canada</b>					<b>41.024.542,96</b>	<b>5,61</b>
XS2632933631	4,2480 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.400,0	% 100,27	2.406.496,56	0,33
XS2550897651	3,0500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 22/24	EUR	1.000,0	% 98,91	989.141,60	0,14
XS1755086607	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 95,51	955.121,80	0,13
XS2436885748	4,4660 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 22/24	EUR	5.000,0	% 100,18	5.008.904,50	0,69
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/24	EUR	15.000,0	% 97,86	14.678.469,00	2,01
XS2635167880	4,3720 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	% 100,14	15.020.865,00	2,05
XS1588284056	0,5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,31	983.080,00	0,13
XS2146198739	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 98,25	982.464,50	0,13
<b>Chine</b>					<b>9.970.900,00</b>	<b>1,36</b>
XS2244836354	0,0000 % China Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2023	EUR	10.000,0	% 99,71	9.970.900,00	1,36
<b>France</b>					<b>86.849.958,76</b>	<b>11,88</b>
FR0014009A50	1,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	3.000,0	% 94,94	2.848.286,40	0,39
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 17/23	EUR	5.000,0	% 99,96	4.997.970,50	0,68
XS1808338542	1,0000 % BNP Paribas EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 98,37	491.858,10	0,07
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 97,41	1.461.090,90	0,20
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	2.000,0	% 98,96	1.979.265,20	0,27
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	2.000,0	% 94,65	1.893.046,80	0,26
XS2517103250	1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/25	EUR	1.500,0	% 95,86	1.437.830,40	0,20
FR0013357845	0,8750 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 94,46	944.593,50	0,13
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0	% 92,71	4.635.672,50	0,63
XS1550135831	1,0000 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 17/24	EUR	4.000,0	% 97,11	3.884.590,80	0,53
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	1.000,0	% 95,60	956.029,60	0,13
XS1559352437	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 98,90	2.967.012,30	0,41
FR0013463650	0,1250 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/25	EUR	3.000,0	% 93,97	2.818.959,60	0,39
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	15.000,0	% 95,33	14.299.500,00	1,96
FR0127921320	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.08.2024	EUR	15.000,0	% 96,93	14.540.098,50	1,99
FR0127921338	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.09.2024	EUR	20.000,0	% 96,67	19.334.792,00	2,64
FR001400K102	3,7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	6.400,0	% 99,77	6.385.420,16	0,87
FR0012283653	1,7500 % Klepierre EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 97,39	973.941,50	0,13
<b>Allemagne</b>					<b>44.446.505,70</b>	<b>6,08</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	7.500,0	% 97,59	7.319.000,25	1,00
DE000BLB9SK3	2,9500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 22/25	EUR	2.000,0	% 97,57	1.951.392,20	0,27
DE000BHY0J08	3,8250 % Berlin Hyp EUR MTN 23/24	EUR	10.000,0	% 99,89	9.989.192,00	1,37
DE000A3MQU94	3,8750 % DZ HYP EUR MTN 23/24	EUR	6.000,0	% 99,87	5.991.907,20	0,82
DE000LB2CHW4	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/24 S.806	EUR	2.500,0	% 97,72	2.442.939,75	0,33
XS2171210862	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	4.000,0	% 94,13	3.765.075,60	0,51
XS1893631330	1,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/23	EUR	13.000,0	% 99,90	12.986.998,70	1,78
<b>Irlande</b>					<b>5.471.713,50</b>	<b>0,75</b>
XS2634593854	3,6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	5.500,0	% 99,49	5.471.713,50	0,75
<b>Israël</b>					<b>995.707,50</b>	<b>0,14</b>
XS1023541847	2,8750 % Israel Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,57	995.707,50	0,14
<b>Italie</b>					<b>6.696.195,60</b>	<b>0,92</b>
IT0005067076	1,2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	4.000,0	% 96,25	3.850.059,60	0,53
IT0005142952	1,3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 15/25 S.4	EUR	1.000,0	% 94,73	947.265,00	0,13
IT0005090813	0,7500 % UniCredit EUR Notes 15/25	EUR	2.000,0	% 94,94	1.898.871,00	0,26
<b>Japon</b>					<b>18.739.038,84</b>	<b>2,56</b>
XS2328980979	0,0100 % Asahi Group Holdings EUR Notes 21/24	EUR	5.246,0	% 97,77	5.128.836,36	0,70
XS1890709774	0,9800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	10.325,0	% 99,94	10.319.099,26	1,41
XS1886577615	1,0200 % Mizuho Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 99,94	1.998.706,80	0,27
XS2225211650	0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 20/25	EUR	1.400,0	% 92,31	1.292.396,42	0,18
<b>Luxembourg</b>					<b>7.842.750,25</b>	<b>1,07</b>
XS2238787415	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	8.500,0	% 92,27	7.842.750,25	1,07
<b>Mexique</b>					<b>9.879.234,00</b>	<b>1,35</b>
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	10.000,0	% 98,79	9.879.234,00	1,35
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>14.659.335,87</b>	<b>2,01</b>
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	4.979,0	% 96,46	4.802.738,92	0,66
XS1887485032	0,7500 % ASB Finance (London) EUR MTN 18/25	EUR	10.000,0	% 93,70	9.370.326,00	1,28
XS2016070430	0,3000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 97,25	486.270,95	0,07
<b>Norvège</b>					<b>9.939.230,41</b>	<b>1,36</b>
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	10.112,0	% 98,29	9.939.230,41	1,36
<b>Slovaquie</b>					<b>6.071.200,20</b>	<b>0,83</b>
SK4120007543	4,3500 % Slovakia Government Bond EUR Bonds 10/25 S.216	EUR	6.000,0	% 101,19	6.071.200,20	0,83
<b>Espagne</b>					<b>71.873.426,21</b>	<b>9,83</b>
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	10.300,0	% 98,81	10.177.928,52	1,39
ES0413211071	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	1.000,0	% 99,84	998.360,40	0,14
XS2115156270	4,2790 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	200,0	% 99,88	199.764,52	0,03
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 96,68	966.782,20	0,13
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander EUR Notes 16/26	EUR	2.000,0	% 94,74	1.894.739,80	0,26
ES0413900905	3,3750 % Banco Santander EUR Notes 23/26	EUR	2.000,0	% 98,84	1.976.778,40	0,27
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	2.000,0	% 94,88	1.897.680,80	0,26
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 18/23	EUR	6.700,0	% 99,95	6.696.831,57	0,91
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	10.000,0	% 101,85	10.185.300,00	1,39
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	18.000,0	% 97,36	17.524.260,00	2,40
ES0L02408091	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 09.08.2024	EUR	20.000,0	% 96,78	19.355.000,00	2,65
<b>Supranational</b>					<b>49.670.820,00</b>	<b>6,79</b>
XS1943474483	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 19/24	EUR	25.000,0	% 98,81	24.701.720,00	3,38
EU000A3JZR43	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Notes 05.10.2023	EUR	20.000,0	% 99,98	19.996.000,00	2,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
EU000A3JZR19	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Notes 23.11.2023	EUR	5.000,0	% 99,46	4.973.100,00	0,68
<b>Suède</b>					<b>19.558.969,92</b>	<b>2,68</b>
XS1942708873	0,6250 % Lansforsakringar Hypotek EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 92,88	1.857.688,80	0,25
XS2635183069	4,2720 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 23/25	EUR	8.200,0	% 100,23	8.218.569,72	1,13
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 96,21	2.886.222,90	0,40
XS2002504194	0,0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0	% 93,88	4.693.881,00	0,64
XS1606633912	0,4000 % Swedbank Hypotek EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 97,91	979.088,30	0,13
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 92,35	923.519,20	0,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>48.219.396,78</b>	<b>6,60</b>
XS2463975628	4,6720 % ABB Finance EUR FLR-MTN 22/24	EUR	4.000,0	% 100,27	4.010.862,80	0,55
XS2613658470	3,7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	5.200,0	% 99,57	5.177.789,24	0,71
XS1529854793	1,0000 % Aegon EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 99,45	1.988.932,00	0,27
XS2018636600	0,2500 % Ahold Delhaize EUR Notes 19/25	EUR	2.000,0	% 94,01	1.880.133,00	0,26
XS2631416950	3,5000 % ASML Holding EUR MTN 23/25	EUR	7.000,0	% 99,32	6.952.261,40	0,95
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	5.000,0	% 99,40	4.969.849,00	0,68
XS1550149204	1,0000 % Enel Finance International EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 97,09	2.912.574,30	0,40
DE000A2R9ZT1	0,2500 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/23	EUR	7.800,0	% 99,65	7.772.469,12	1,06
XS2407913586	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Finance I EUR Zero-Coupon Notes 18.11.2023	EUR	4.700,0	% 99,50	4.676.375,92	0,64
XS2560100468	3,7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 22/24	EUR	5.000,0	% 99,56	4.978.150,00	0,68
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen International Finance EUR Notes 17/23	EUR	2.900,0	% 100,00	2.900.000,00	0,40
<b>Royaume-Uni</b>					<b>21.246.809,38</b>	<b>2,91</b>
XS1509003361	0,6250 % Aviva EUR MTN 16/23	EUR	8.000,0	% 99,80	7.983.757,60	1,09
XS2582348046	3,2500 % Lloyds Bank EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	% 98,53	1.970.594,60	0,27
XS1517174626	1,0000 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	11.327,0	% 99,70	11.292.457,18	1,55
<b>États-Unis</b>					<b>71.071.106,88</b>	<b>9,72</b>
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	20.000,0	% 99,79	19.957.724,00	2,73
XS1509006380	1,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/25	EUR	2.000,0	% 95,78	1.915.664,00	0,26
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	18.862,0	% 98,34	18.548.570,15	2,54
XS1979259220	0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Notes 19/24	EUR	4.500,0	% 98,12	4.415.529,60	0,60
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	7.305,0	% 98,99	7.231.205,62	0,99
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	11.865,0	% 94,44	11.205.771,11	1,53
XS1623404412	0,8500 % US Bancorp EUR MTN 17/24	EUR	8.000,0	% 97,46	7.796.642,40	1,07
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>650.599.919,06</b>	<b>89,00</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>77.177.113,32</b>	<b>10,56</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>37.137.348,32</b>	<b>5,08</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			36.302.552,44	4,97
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			834.795,88	0,11
<b>Dépôts à terme</b>					<b>40.039.765,00</b>	<b>5,48</b>
FR0127990101	0,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel (27.04.2023 - 30.04.2024)	EUR	20.000,0	% 97,64	19.527.600,00	2,67
FR0127663849	0,0000 % Barclays Bank (21.10.2022 - 20.10.2023)	EUR	2.000,0	% 99,81	1.996.200,00	0,27
XS2689921380	0,0000 % BPCE (14.09.2023 - 12.09.2024)	EUR	1.500,0	% 96,00	1.439.977,50	0,20
XS2617374777	0,0000 % Santander Consumer Finance (27.04.2023 - 25.04.2024)	EUR	10.000,0	% 97,61	9.760.750,00	1,34
XS2620574025	0,0000 % Standard Chartered Bank (04.05.2023 - 02.05.2024)	EUR	7.500,0	% 97,54	7.315.237,50	1,00
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>77.177.113,32</b>	<b>10,56</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>131.502,62</b>	<b>0,02</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>131.502,62</b>	<b>0,02</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23				-207.811,57	-0,03
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	48 GBP	94,05	-22.961,37	0,00
	Ctr	172 USD	101,30	-184.850,20	-0,03
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23				339.314,19	0,05
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-9 JPY	144,96	57.285,25	0,01
	Ctr	-72 USD	111,33	282.028,94	0,04
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>96.319,13</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2023				96.319,13	0,01
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2023	EUR	-1.584.127,31		23.201,88	0,00
	EUR	-3.481.146,15		73.117,25	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>227.821,75</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>2.994.399,76</b>	<b>0,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>730.999.253,89</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie S (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	121,47	117,70	118,79
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	107,04	104,80	106,96
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	102,05	99,89	--
- Catégorie CB Kurzfristanlage A (EUR) (distribution)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	100,46	98,36	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	103,24	101,18	103,37
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	967,12	946,29	965,15
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	1.057,49	1.034,71	1.055,39
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	1.020,56	997,87	--
- Catégorie P3 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	1.000,83	979,17	998,63
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	98,87	96,81	98,81
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	965,70	944,45	962,83
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	995,80	973,88	992,84
- Catégorie XT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	100,66	98,23	99,95
- Catégorie S (H2-NOK) (distribution)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	1.099,37	1.067,70	1.074,48
Actions en circulation		3.539.879	1.554.626	2.008.096
- Catégorie S (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	21.739	30.824	38.068
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	351.322	362.650	533.546
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	10.319	10	--
- Catégorie CB Kurzfristanlage A (EUR) (distribution)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	823	413	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	61.324	95.343	83.937
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	1.861	6.188	57.741
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	58.922	288.119	268.659
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	13	1	--
- Catégorie P3 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	54.039	72.982	78.663
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	185.634	133.709	398.892
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	243.300	329.921	365.364
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	62.749	190.642	121.766
- Catégorie XT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	2.451.266	10	10
- Catégorie S (H2-NOK) (distribution)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	36.568	43.814	49.219
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		731,0	940,2	1.004,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2023	23,02
2024	41,94
2025	21,64
2026	2,40
Autres actifs nets	11,00
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	7.557.476,35
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	82.410,83
- taux d'intérêt négatif	-3.472,53
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	4.866,09
<b>Total des produits</b>	<b>7.641.280,74</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-140.235,13
Commission forfaitaire	-1.476.325,28
Autres frais	-11.198,15
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.627.758,56</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>6.013.522,18</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.820.385,24
- opérations à terme sur instruments financiers	889.119,25
- opérations de change à terme	-667.341,21
- opérations de change	-24.066,97
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>390.848,01</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.834.205,08
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.142.717,70
- opérations de change à terme	256.171,29
- opérations de change	539.744,12
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>15.878.250,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 654.727.211,93)	650.599.919,06
Dépôts à terme	40.039.765,00
Avoirs bancaires	37.137.348,32
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.666.227,75
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	7.571.438,02
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	339.314,19
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	96.319,13
<b>Total de l'actif</b>	<b>739.450.331,47</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-61.169,60
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.077.891,65
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-104.204,76
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-207.811,57
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-8.451.077,58</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>730.999.253,89</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	940.191.629,57
Souscriptions	1.085.909.133,92
Rachats	-1.310.979.760,40
Distribution	0,00
Produit total	15.878.250,80
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>730.999.253,89</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.554.626		
- émises		7.811.213	
- rachetées		-5.825.960	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>3.539.879</b>

# Allianz Euro Balanced

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>826.982.379,71</b>	<b>98,50</b>
<b>Actions</b>					<b>444.787.938,52</b>	<b>52,98</b>
<b>Belgique</b>					<b>5.629.962,36</b>	<b>0,67</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	57.808	EUR 52,00	3.006.016,00	0,36
BE0003565737	KBC Group	Shs	27.808	EUR 59,42	1.652.351,36	0,20
BE0974320526	Umicore	Shs	43.182	EUR 22,50	971.595,00	0,11
<b>Danemark</b>					<b>9.867.375,73</b>	<b>1,18</b>
DK0060079531	DSV	Shs	8.821	DKK 1.328,50	1.571.559,61	0,19
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	43.110	DKK 652,20	3.770.598,54	0,45
DK0060094928	Orsted	Shs	37.183	DKK 388,50	1.937.255,61	0,23
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	128.071	DKK 150,68	2.587.961,97	0,31
<b>Finlande</b>					<b>13.962.543,18</b>	<b>1,66</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	40.347	EUR 30,75	1.240.670,25	0,15
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	73.271	EUR 17,00	1.245.240,65	0,15
FI0009013296	Neste	Shs	136.264	EUR 32,86	4.477.635,04	0,53
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	137.625	SEK 119,64	1.432.457,50	0,17
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	125.114	EUR 11,86	1.483.852,04	0,18
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	125.970	EUR 32,41	4.082.687,70	0,48
<b>France</b>					<b>137.388.846,98</b>	<b>16,36</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	46.911	EUR 160,34	7.521.709,74	0,90
FR0004125920	Amundi	Shs	15.452	EUR 53,25	822.819,00	0,10
FR0000120628	AXA	Shs	219.396	EUR 28,19	6.184.773,24	0,74
FR0013280286	BioMérieux	Shs	13.176	EUR 91,94	1.211.401,44	0,14
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	113.148	EUR 60,29	6.821.692,92	0,81
FR0000125338	Capgemini	Shs	16.817	EUR 165,80	2.788.258,60	0,33
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	42.519	EUR 57,14	2.429.535,66	0,29
FR001400AJ45	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	Shs	83.017	EUR 29,26	2.429.077,42	0,29
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	65.851	EUR 35,25	2.320.918,50	0,28
FR0010908533	Edenred	Shs	76.157	EUR 59,58	4.537.434,06	0,54
FR0000130452	Eiffage	Shs	10.907	EUR 90,98	992.318,86	0,12
FR0010208488	Engie	Shs	244.809	EUR 14,43	3.533.573,11	0,42
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	27.997	EUR 165,76	4.640.782,72	0,55
FR0000121147	Forvia	Shs	31.431	EUR 19,79	621.862,34	0,07
FR0000052292	Hermès International	Shs	2.535	EUR 1.751,60	4.440.306,00	0,53
FR0010307819	Legrand	Shs	20.704	EUR 87,28	1.807.045,12	0,22
FR0000120321	L'Oréal	Shs	28.512	EUR 397,80	11.342.073,60	1,35
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	28.214	EUR 728,80	20.562.363,20	2,45
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	20.864	EUR 160,45	3.347.628,80	0,40
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	23.701	EUR 71,66	1.698.413,66	0,20
FR0000120578	Sanofi	Shs	119.010	EUR 100,62	11.974.786,20	1,43
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	55.135	EUR 157,40	8.678.249,00	1,03
FR0000130809	Société Générale	Shs	119.567	EUR 23,07	2.758.410,69	0,33
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	68.798	EUR 41,20	2.834.477,60	0,34
FR0000051807	Teleperformance	Shs	8.611	EUR 118,60	1.021.264,60	0,12
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	215.855	EUR 62,80	13.555.694,00	1,61
FR0000125486	Vinci	Shs	55.329	EUR 105,38	5.830.570,02	0,69
FR0011981968	Worldline	Shs	25.256	EUR 26,98	681.406,88	0,08
<b>Allemagne</b>					<b>80.645.137,37</b>	<b>9,61</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	40.397	EUR 224,90	9.085.285,30	1,08
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	44.508	EUR 97,21	4.326.622,68	0,52
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	14.423	EUR 73,98	1.067.013,54	0,13
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	4.864	EUR 82,96	403.517,44	0,05
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	18.048	EUR 165,35	2.984.236,80	0,36
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	402.271	EUR 19,98	8.035.765,50	0,96
DE0005552004	DHL Group	Shs	81.312	EUR 38,52	3.131.731,68	0,37
DE000ENAG999	E.ON	Shs	189.156	EUR 11,19	2.116.655,64	0,25
DE0005785604	Fresenius	Shs	18.711	EUR 29,53	552.535,83	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	12.974	EUR 206,90	2.684.320,60	0,32
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	83.365	EUR 31,73	2.644.754,63	0,31
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	107.136	EUR 66,03	7.074.190,08	0,84
DE0006599905	Merck	Shs	14.367	EUR 158,65	2.279.324,55	0,27
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	18.840	EUR 365,40	6.884.136,00	0,82
DE0007164600	SAP	Shs	93.566	EUR 123,18	11.525.459,88	1,37
DE0007165631	Sartorius	Shs	5.153	EUR 326,10	1.680.393,30	0,20
DE000A12DM80	Scout24	Shs	26.694	EUR 65,66	1.752.728,04	0,21
DE0007236101	Siemens	Shs	77.687	EUR 135,84	10.553.002,08	1,26
DE000SYM9999	Symrise	Shs	10.560	EUR 91,06	961.593,60	0,11
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	43.380	EUR 20,79	901.870,20	0,11
<b>Irlande</b>					<b>6.594.235,27</b>	<b>0,79</b>
IE0001827041	CRH	Shs	55.560	USD 56,18	2.942.041,74	0,35
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	26.065	EUR 78,70	2.051.315,50	0,25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	8.318	USD 204,19	1.600.878,03	0,19
<b>Italie</b>					<b>22.757.863,80</b>	<b>2,71</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	188.086	EUR 19,39	3.646.987,54	0,43
IT0003128367	Enel	Shs	1.053.494	EUR 5,81	6.121.853,63	0,73
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.533.335	EUR 2,45	3.755.137,42	0,45
IT0004965148	Moncler	Shs	46.154	EUR 55,74	2.572.623,96	0,31
IT0003153415	Snam	Shs	257.942	EUR 4,46	1.149.647,49	0,14
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	212.758	EUR 7,16	1.522.921,76	0,18
IT0005239360	UniCredit	Shs	175.520	EUR 22,73	3.988.692,00	0,47
<b>Norvège</b>					<b>3.181.757,17</b>	<b>0,38</b>
NO0010161896	DNB Bank	Shs	105.024	NOK 216,60	2.020.984,99	0,24
NO0012470089	TOMRA Systems	Shs	104.567	NOK 124,95	1.160.772,18	0,14
<b>Portugal</b>					<b>2.538.322,91</b>	<b>0,30</b>
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	645.063	EUR 3,94	2.538.322,91	0,30
<b>Espagne</b>					<b>25.705.685,67</b>	<b>3,06</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	635.610	EUR 7,67	4.875.128,70	0,58
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.314.758	EUR 3,62	4.762.053,48	0,57
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	61.258	EUR 33,81	2.071.132,98	0,24
ES0171996087	Grifols	Shs	79.464	EUR 12,47	990.518,76	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	889.658	EUR 10,64	9.465.961,12	1,13
ES0173516115	Repsol	Shs	226.617	EUR 15,63	3.540.890,63	0,42
<b>Suède</b>					<b>11.769.113,64</b>	<b>1,40</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	72.780	SEK 239,70	1.517.707,55	0,18
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	220.759	SEK 146,35	2.810.730,17	0,33
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	336.541	SEK 72,06	2.109.794,95	0,25
SE0000667891	Sandvik	Shs	127.868	SEK 201,80	2.244.869,22	0,27
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	303.311	SEK 60,74	1.602.769,09	0,19
SE0006422390	Thule Group	Shs	58.953	SEK 289,20	1.483.242,66	0,18
<b>Suisse</b>					<b>21.461.495,40</b>	<b>2,56</b>
CH0012221716	ABB	Shs	87.763	CHF 32,86	2.987.870,80	0,36
CH1169360919	Accelleron Industries	Shs	6.232	CHF 24,04	155.218,94	0,02
CH0210483332	Cie Financiere Richemont	Shs	25.834	CHF 113,25	3.031.186,52	0,36
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	21.118	EUR 79,31	1.674.868,58	0,20
CH0013841017	Lonza Group	Shs	2.085	CHF 429,70	928.227,02	0,11
CH0038863350	Nestlé	Shs	26.723	CHF 104,20	2.884.932,96	0,34
CH0012005267	Novartis	Shs	18.592	CHF 94,18	1.814.126,60	0,22
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	2.233	CHF 1.042,00	2.410.678,18	0,29
CH0435377954	SIG Group	Shs	137.646	CHF 22,54	3.214.402,83	0,38
CH0418792922	Sika	Shs	9.693	CHF 235,00	2.359.982,97	0,28
<b>Pays-Bas</b>					<b>53.011.327,73</b>	<b>6,31</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	25.076	EUR 68,10	1.707.675,60	0,20
NL0000334118	ASM International	Shs	13.490	EUR 400,75	5.406.117,50	0,64
NL0010273215	ASML Holding	Shs	35.647	EUR 562,70	20.058.566,90	2,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0000009165	Heineken	Shs	29.373	EUR 84,10	2.470.269,30	0,30
NL0011821202	ING Groep	Shs	649.996	EUR 12,54	8.148.349,86	0,97
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	Shs	114.546	EUR 28,73	3.290.906,58	0,39
NL0010773842	NN Group	Shs	37.854	EUR 30,52	1.155.304,08	0,14
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	12.196	USD 200,53	2.305.162,94	0,28
NL0000009538	Philips	Shs	45.087	EUR 19,21	866.121,27	0,10
NL00150001Q9	Stellantis (traded in France)	Shs	231.263	EUR 18,21	4.210.836,70	0,50
NL00150001Q9	Stellantis (traded in Italy)	Shs	14.000	EUR 18,21	254.912,00	0,03
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	27.220	EUR 115,25	3.137.105,00	0,37
<b>Royaume-Uni</b>					<b>11.581.051,29</b>	<b>1,38</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	27.539	GBP 111,76	3.549.450,36	0,42
GB0002374006	Diageo	Shs	33.941	GBP 30,72	1.202.269,15	0,15
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	1.455.965	GBP 1,50	2.525.371,76	0,30
IE00059YS762	Linde	Shs	12.226	USD 373,49	4.303.960,02	0,51
<b>États-Unis</b>					<b>38.693.220,02</b>	<b>4,61</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	13.200	USD 152,25	1.894.244,74	0,23
US00724F1012	Adobe	Shs	3.524	USD 504,67	1.676.286,50	0,20
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	6.383	USD 286,87	1.725.896,85	0,21
US0311621009	Amgen	Shs	4.178	USD 270,82	1.066.483,22	0,13
US0378331005	Apple	Shs	28.981	USD 170,69	4.662.580,08	0,55
US2283681060	Crown Holdings	Shs	12.746	USD 88,15	1.059.012,51	0,13
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	22.747	USD 147,59	3.164.360,24	0,38
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	9.823	USD 132,64	1.228.071,11	0,15
US5949181045	Microsoft	Shs	27.405	USD 313,64	8.101.512,57	0,96
US55354G1004	MSCI	Shs	2.149	USD 521,50	1.056.320,20	0,13
US6311031081	Nasdaq	Shs	32.925	USD 48,92	1.518.158,41	0,18
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	41.369	USD 57,08	2.225.685,75	0,26
US65290E1010	NEXTracker -A-	Shs	11.894	USD 39,50	442.822,71	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Shs	8.563	USD 430,89	3.477.740,86	0,41
US78409V1044	S&P Global	Shs	2.054	USD 368,53	713.473,99	0,08
US79466L3024	Salesforce	Shs	14.417	USD 203,20	2.761.235,58	0,33
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	3.992	USD 510,10	1.919.334,70	0,23
<b>Obligations</b>					<b>378.172.773,72</b>	<b>45,05</b>
<b>Autriche</b>					<b>12.701.120,09</b>	<b>1,51</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	600,0	% 105,12	630.748,44	0,08
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.000,0	% 90,65	906.522,70	0,11
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	800,0	% 66,21	529.662,48	0,06
AT0000A1XML2	2,1000 % Austria Government EUR Bonds 17/17	EUR	800,0	% 62,75	502.017,84	0,06
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 89,92	1.348.853,55	0,16
AT0000A2EJ08	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 20/51	EUR	1.200,0	% 50,90	610.750,08	0,07
AT0000A308C5	2,0000 % Austria Government EUR Bonds 22/26	EUR	1.500,0	% 96,74	1.451.075,85	0,17
AT0000A2WSC8	0,9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.500,0	% 82,26	1.233.939,60	0,15
AT0000A324S8	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	% 95,61	956.074,40	0,11
AT0000A33SK7	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 23/53	EUR	400,0	% 90,66	362.623,20	0,04
AT0000A28KX7	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2024	EUR	1.500,0	% 97,22	1.458.277,05	0,17
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	1.500,0	% 81,32	1.219.756,80	0,15
AT0000A2QRW0	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.04.2025	EUR	1.000,0	% 94,80	947.990,80	0,11
AT0000A2KQ43	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	1.000,0	% 54,28	542.827,30	0,07
<b>Belgique</b>					<b>19.512.915,90</b>	<b>2,32</b>
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	2.000,0	% 95,15	1.903.003,40	0,23
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	2.000,0	% 95,71	1.914.263,40	0,23
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	2.000,0	% 94,26	1.885.206,60	0,22
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	500,0	% 96,89	484.466,65	0,06
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	2.000,0	% 75,93	1.518.690,00	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	2.000,0 %	89,77	1.795.365,00	0,21
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	2.000,0 %	63,53	1.270.645,00	0,15
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0 %	81,15	405.731,90	0,05
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	3.000,0 %	58,02	1.740.579,90	0,21
BE0000353624	0,6500 % Belgium Government EUR Bonds 21/71 S.93	EUR	1.000,0 %	34,24	342.409,70	0,04
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	1.500,0 %	77,09	1.156.324,95	0,14
BE0000355645	1,4000 % Belgium Government EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	1.600,0 %	56,24	899.772,00	0,11
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	3.000,0 %	95,92	2.877.450,00	0,34
BE0000359688	3,4500 % Belgium Government EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	1.000,0 %	93,62	936.229,90	0,11
BE0000352618	0,0000 % Belgium Government EUR Zero- Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	500,0 %	76,56	382.777,50	0,04
<b>Bulgarie</b>					<b>3.154.339,38</b>	<b>0,38</b>
XS1083844503	2,9500 % Bulgaria Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0 %	99,01	990.099,10	0,12
XS2579483319	4,5000 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0 %	96,45	241.122,48	0,03
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28	EUR	2.000,0 %	96,16	1.923.117,80	0,23
<b>Chili</b>					<b>6.870.112,80</b>	<b>0,82</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	500,0 %	96,41	482.062,00	0,06
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	6.000,0 %	77,30	4.637.953,20	0,55
XS2369244087	0,1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	2.000,0 %	87,50	1.750.097,60	0,21
<b>Croatie</b>					<b>3.133.599,73</b>	<b>0,37</b>
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0 %	98,72	987.216,10	0,12
XS1428088626	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	500,0 %	97,60	488.010,00	0,06
XS1713462668	2,7000 % Croatia Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	95,67	956.742,50	0,11
XS2471549654	2,8750 % Croatia Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0 %	91,55	457.740,45	0,05
XS2636439684	4,0000 % Croatia Government EUR Bonds 23/35	EUR	250,0 %	97,56	243.890,68	0,03
<b>Danemark</b>					<b>1.087.504,00</b>	<b>0,13</b>
XS2547290432	2,5000 % Denmark Government EUR MTN 22/24	EUR	1.100,0 %	98,86	1.087.504,00	0,13
<b>Estonie</b>					<b>1.203.005,76</b>	<b>0,14</b>
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0 %	100,25	1.203.005,76	0,14
<b>Finlande</b>					<b>5.375.927,65</b>	<b>0,64</b>
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.500,0 %	83,12	1.246.872,00	0,15
FI4000242870	1,3750 % Finland Government EUR Bonds 17/47	EUR	600,0 %	65,84	395.040,00	0,05
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	87,69	876.880,00	0,10
FI4000440557	0,2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0 %	57,74	577.383,90	0,07
FI4000527551	1,3750 % Finland Government EUR Bonds 22/27	EUR	500,0 %	93,87	469.371,25	0,05
FI4000546528	2,7500 % Finland Government EUR Bonds 23/38	EUR	1.000,0 %	90,03	900.298,00	0,11
FI4000511449	0,0000 % Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.09.2026	EUR	1.000,0 %	91,01	910.082,50	0,11
<b>France</b>					<b>66.529.655,41</b>	<b>7,92</b>
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	4.000,0 %	101,88	4.075.359,60	0,48
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	1.000,0 %	98,33	983.300,00	0,12
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	5.000,0 %	91,78	4.588.949,50	0,55
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.500,0 %	97,99	5.389.450,00	0,64
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0 %	95,33	2.859.900,00	0,34
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	4.000,0 %	88,31	3.532.559,60	0,42
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0 %	91,25	912.470,00	0,11
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	4.000,0 %	77,38	3.095.319,60	0,37
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0 %	88,60	1.771.979,80	0,21
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	3.000,0 %	80,38	2.411.489,70	0,29
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	3.900,0 %	60,30	2.351.621,61	0,28
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	4.500,0 %	47,05	2.117.204,10	0,25
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	4.000,0 %	89,34	3.573.679,60	0,43
FR0014009O62	1,2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	7.000,0 %	72,61	5.082.839,30	0,61
FR001400CMX2	2,5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	2.000,0 %	81,94	1.638.799,80	0,19
FR001400FYQ4	2,5000 % France Government EUR Bonds 23/26	EUR	2.000,0 %	97,85	1.956.920,00	0,23
FR001400FTH3	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/54	EUR	500,0 %	84,04	420.182,50	0,05
FR0014001N46	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.02.2024	EUR	200,0 %	98,57	197.132,00	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	9.000,0	% 95,10	8.559.180,00	1,02
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	3.000,0	% 75,31	2.259.239,70	0,27
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	4.000,0	% 82,34	3.293.759,60	0,39
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	2.000,0	% 79,57	1.591.439,80	0,19
FR001400H7V7	3,0000 % French Republic Government Bond OAT EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0	% 96,67	3.866.879,60	0,46
<b>Allemagne</b>					<b>51.075.641,90</b>	<b>6,08</b>
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0	% 97,80	1.955.919,80	0,23
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	3.000,0	% 116,97	3.509.070,00	0,42
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	3.000,0	% 111,01	3.330.150,00	0,40
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	2.500,0	% 115,17	2.879.225,00	0,34
DE0001135432	3,2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	2.000,0	% 102,86	2.057.279,80	0,25
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	3.000,0	% 91,95	2.758.589,70	0,33
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.000,0	% 91,72	1.834.400,00	0,22
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 88,63	3.545.040,00	0,42
DE0001102598	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	3.000,0	% 76,38	2.291.549,70	0,27
DE0001102614	1,8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	1.000,0	% 76,16	761.599,90	0,09
DE000BU22007	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 23/25	EUR	4.000,0	% 98,74	3.949.600,00	0,47
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0	% 95,68	3.827.279,60	0,46
DE0001102531	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	2.000,0	% 81,83	1.636.519,80	0,19
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	2.000,0	% 79,46	1.589.239,80	0,19
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	3.750,0	% 91,97	3.448.950,00	0,41
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	3.000,0	% 82,99	2.489.759,70	0,30
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	1.500,0	% 45,78	686.639,70	0,08
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	3.000,0	% 43,08	1.292.429,40	0,15
DE0001141802	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	7.500,0	% 96,43	7.232.400,00	0,86
<b>Hongrie</b>					<b>3.305.690,24</b>	<b>0,39</b>
XS2161992511	1,6250 % Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	1.000,0	% 74,45	744.457,10	0,09
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.000,0	% 67,51	675.105,40	0,08
XS2386583145	0,1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0	% 79,22	1.584.320,00	0,19
XS2558594391	5,0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	300,0	% 100,60	301.807,74	0,03
<b>Indonésie</b>					<b>2.820.049,00</b>	<b>0,34</b>
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	% 91,93	1.838.562,20	0,22
XS1647481206	2,1500 % Indonesia Government EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,15	981.486,80	0,12
<b>Irlande</b>					<b>7.134.921,09</b>	<b>0,85</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	2.300,0	% 102,93	2.367.321,00	0,28
IE00BV8C9B83	1,7000 % Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	600,0	% 79,94	479.621,94	0,06
IE00BDHDPR44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 90,48	452.415,00	0,05
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	1.000,0	% 83,52	835.199,90	0,10
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 89,47	447.370,00	0,05
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	800,0	% 63,25	506.007,92	0,06
IE00BKFVC568	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	% 89,98	449.890,00	0,05
IE00BKFVC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 81,25	406.260,85	0,05
IE00BKFVC345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	200,0	% 71,28	142.551,98	0,02
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	1.100,0	% 60,09	661.017,50	0,08
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	500,0	% 77,45	387.265,00	0,05
<b>Italie</b>					<b>88.209.451,93</b>	<b>10,51</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	5.000,0	% 108,10	5.405.000,00	0,64
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	5.600,0	% 101,87	5.704.958,00	0,68
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.000,0	% 99,94	999.400,00	0,12
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	4.000,0	% 102,55	4.101.800,00	0,49
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	% 96,16	2.884.702,50	0,34
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	3.100,0	% 76,20	2.362.060,50	0,28
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	4.100,0	% 97,33	3.990.407,00	0,47
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	4.000,0	% 96,20	3.848.010,00	0,46
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.600,0	% 91,93	2.390.245,00	0,28
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	4.000,0	% 98,42	3.936.745,20	0,47
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	3.000,0	% 95,43	2.862.795,00	0,34
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	4.500,0	% 95,23	4.285.248,75	0,51
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	3.950,0	% 90,47	3.573.716,68	0,43
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.000,0	% 83,31	4.165.250,00	0,50
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	4.000,0	% 79,00	3.160.033,20	0,38
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	2.000,0	% 82,73	1.654.540,00	0,20
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	5.000,0	% 92,49	4.624.550,00	0,55
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 88,89	888.880,00	0,11
IT0005421703	1,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	1.000,0	% 63,23	632.270,00	0,08
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	5.500,0	% 74,60	4.103.165,00	0,49
IT0005441883	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/72	EUR	1.000,0	% 51,18	511.800,00	0,06
IT0005484552	1,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/27	EUR	2.000,0	% 90,75	1.814.999,80	0,22
IT0005495731	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	4.000,0	% 92,73	3.709.220,00	0,44
IT0005518128	4,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	2.500,0	% 97,74	2.443.475,00	0,29
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	3.600,0	% 82,62	2.974.428,00	0,35
IT0005557084	3,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	3.000,0	% 99,31	2.979.180,00	0,35
IT0005534281	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	1.200,0	% 99,13	1.189.500,00	0,14
IT0005556011	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	3.000,0	% 99,67	2.989.979,70	0,36
IT0005542797	3,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	4.000,0	% 96,07	3.842.639,60	0,46
IT0005534141	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	200,0	% 90,23	180.453,00	0,02
<b>Lettonie</b>					<b>1.341.787,85</b>	<b>0,16</b>
XS2576364371	3,5000 % Latvia Government EUR MTN 23/28	EUR	400,0	% 98,95	395.785,24	0,05
XS2648672660	3,8750 % Latvia Government EUR MTN 23/33	EUR	550,0	% 99,11	545.120,46	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	500,0 %	80,18	400.882,15	0,05
<b>Lituanie</b>					<b>2.977.994,12</b>	<b>0,36</b>
XS1619567677	0,9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	89,26	892.626,70	0,11
XS2547270756	4,1250 % Lithuania Government EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0 %	100,05	1.000.453,10	0,12
XS2487342649	2,1250 % Lithuania Government EUR MTN 22/32	EUR	700,0 %	85,36	597.510,62	0,07
XS2604821228	3,8750 % Lithuania Government EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	97,48	487.403,70	0,06
<b>Mexique</b>					<b>2.506.129,40</b>	<b>0,30</b>
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0 %	90,01	1.800.140,00	0,22
XS2363910436	2,2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	1.000,0 %	70,60	705.989,40	0,08
<b>Philippines</b>					<b>2.805.975,00</b>	<b>0,33</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	3.000,0 %	93,53	2.805.975,00	0,33
<b>Pologne</b>					<b>3.292.171,80</b>	<b>0,39</b>
XS1288467605	1,5000 % Poland Government EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0 %	95,57	1.911.386,00	0,23
XS1766612672	1,1250 % Poland Government EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	92,87	928.700,00	0,11
XS2447602793	2,7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	90,42	452.085,80	0,05
<b>Portugal</b>					<b>8.941.884,38</b>	<b>1,07</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	800,0 %	101,55	812.431,92	0,10
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	400,0 %	100,65	402.588,00	0,05
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0 %	99,25	992.480,00	0,12
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	500,0 %	99,62	498.094,95	0,06
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0 %	99,34	993.390,00	0,12
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	94,91	949.140,00	0,11
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	500,0 %	87,05	435.244,95	0,05
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0 %	93,15	931.510,00	0,11
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0 %	90,73	907.330,00	0,11
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0 %	81,84	818.370,00	0,10
PTOTECO0037	1,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	200,0 %	48,12	96.248,66	0,01
PTOTEYOE0031	1,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0 %	85,54	855.369,90	0,10
PTOTEPOE0032	1,1500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 22/42	EUR	400,0 %	62,42	249.686,00	0,03
<b>Roumanie</b>					<b>3.536.364,90</b>	<b>0,42</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.000,0 %	95,15	951.546,20	0,11
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0 %	91,37	1.827.317,00	0,22
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	1.000,0 %	75,75	757.501,70	0,09
<b>Slovaquie</b>					<b>3.354.954,90</b>	<b>0,40</b>
SK4120012691	1,8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	1.000,0 %	74,90	749.030,00	0,09
SK4120013400	2,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	500,0 %	65,08	325.400,00	0,04
SK4000017380	0,1250 % Slovakia Government EUR Bonds 20/27 S.241	EUR	500,0 %	87,91	439.526,80	0,05
SK4000021986	4,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 22/32 S.244	EUR	1.000,0 %	99,03	990.252,50	0,12
SK4000023230	3,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	400,0 %	96,23	384.920,00	0,05
SK4000022547	4,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 23/43	EUR	500,0 %	93,17	465.825,60	0,05
<b>Slovénie</b>					<b>2.729.146,20</b>	<b>0,33</b>
SI0002103487	1,5000 % Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	1.000,0 %	76,78	767.780,00	0,09
SI0002103552	3,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 15/45	EUR	200,0 %	86,19	172.376,00	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
SI0002103602	2,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 16/32	EUR	1.000,0 %	89,60	895.958,80	0,11
SI0002103776	1,0000 % Slovenia Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	89,30	893.031,40	0,11
<b>Corée du Sud</b>					<b>2.708.592,00</b>	<b>0,32</b>
XS2226969686	0,0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.09.2025	EUR	1.000,0 %	92,70	926.978,00	0,11
XS2376820259	0,0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2026	EUR	2.000,0 %	89,08	1.781.614,00	0,21
<b>Espagne</b>					<b>61.735.181,19</b>	<b>7,36</b>
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	3.000,0 %	114,54	3.436.110,00	0,41
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	3.000,0 %	100,74	3.022.139,70	0,36
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	3.000,0 %	104,53	3.135.869,70	0,37
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.200,0 %	107,35	2.361.633,78	0,28
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	2.500,0 %	110,51	2.762.649,75	0,33
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0 %	92,27	2.768.010,00	0,33
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	2.000,0 %	87,59	1.751.839,80	0,21
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.750,0 %	90,72	2.494.827,23	0,30
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0 %	89,46	2.683.919,70	0,32
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0 %	83,89	2.097.224,75	0,25
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.200,0 %	81,97	1.803.449,78	0,21
ES0000012G00	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 20/50	EUR	3.000,0 %	46,79	1.403.715,00	0,17
ES0000012J07	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	2.000,0 %	57,59	1.151.879,80	0,14
ES0000012H58	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 21/71	EUR	1.500,0 %	41,01	615.164,70	0,07
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.500,0 %	90,23	3.158.015,00	0,38
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0 %	98,14	3.925.600,00	0,47
ES0000012L52	3,1500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0 %	94,10	940.975,90	0,11
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	5.000,0 %	95,32	4.766.000,00	0,57
ES0000012G91	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	4.000,0 %	92,23	3.689.370,00	0,44
ES0000012J15	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	4.000,0 %	89,08	3.563.211,60	0,42
ES0000012H33	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2024	EUR	3.700,0 %	97,51	3.607.685,00	0,43
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	7.000,0 %	94,23	6.595.890,00	0,79
<b>Pays-Bas</b>					<b>10.128.657,10</b>	<b>1,21</b>
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0 %	107,63	1.614.494,85	0,19
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	1.000,0 %	105,97	1.059.679,90	0,13
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	500,0 %	94,80	473.994,95	0,06
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.200,0 %	98,80	1.185.600,00	0,14
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.000,0 %	91,79	917.889,90	0,11
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	900,0 %	94,83	853.434,00	0,10
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0 %	93,06	465.305,00	0,06
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0 %	89,86	449.280,00	0,05
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	500,0 %	65,16	325.824,95	0,04
NL0015000RP1	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	500,0 %	79,94	399.689,95	0,05
NL00150012X2	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	600,0 %	76,11	456.653,94	0,05
NL0015001AM2	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0 %	94,19	941.879,90	0,11
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	600,0 %	81,48	488.886,00	0,06
NL0015614579	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	1.200,0 %	41,34	496.043,76	0,06
<b>Actions de participation</b>					<b>1.486.630,77</b>	<b>0,17</b>
<b>Taiwan</b>					<b>1.486.630,77</b>	<b>0,17</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	18.253 USD	86,41	1.486.630,77	0,17
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>2.535.036,70</b>	<b>0,30</b>
<b>États-Unis</b>					<b>2.535.036,70</b>	<b>0,30</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	5.905 USD	162,32	903.434,76	0,11
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.401 USD	720,97	1.631.601,94	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					826.982.379,71	98,50
Dépôts auprès d'établissements financiers					9.834.435,32	1,17
Dépôts à vue					9.834.435,32	1,17
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			9.834.435,32	1,17
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					9.834.435,32	1,17
Actif/passif net circulant					2.732.752,80	0,33
Actif net du Compartiment					839.549.567,83	100,00

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	105,88	96,47	116,42
- Catégorie I2 (EUR) (distribution) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	102,24	94,31	114,85
Actions en circulation	8.211.677	8.808.077	9.528.877
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	590	590	590
- Catégorie I2 (EUR) (distribution) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	8.211.087	8.807.487	9.528.287
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	839,5	830,7	1.094,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	24,28
Allemagne	15,69
Italie	13,22
Espagne	10,42
Pays-Bas	7,52
États-Unis	4,91
Belgique	2,99
Suisse	2,56
Finlande	2,30
Autres pays	14,61
Autres éléments de l'actif net	1,50
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	6.757.738,45
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	27.224,47
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	13.473.337,89
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.056,23
<b>Total des produits</b>	<b>20.259.357,04</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-86.282,57
Commission forfaitaire	-9.573.875,90
Autres frais	-17.400,11
<b>Total des dépenses</b>	<b>-9.677.558,58</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>10.581.798,46</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-9.077.701,81
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.739.388,55
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>3.243.485,20</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	71.355.344,65
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-633,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>74.598.196,19</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 814.494.478,48)	826.982.379,71
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.834.435,32
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.926.650,53
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	572.228,12
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.025.164,24
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>842.340.857,92</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.025.164,24
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-766.125,85
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-2.791.290,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>839.549.567,83</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	830.712.177,91
Souscriptions	4.297.932,00
Rachats	-65.735.656,00
Distribution	-4.323.082,27
Produit total	74.598.196,19
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>839.549.567,83</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.808.077
- émises	43.400
- rachetées	-639.800
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>8.211.677</b>

# Allianz Euro Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>719.947.201,85</b>	<b>95,49</b>
<b>Obligations</b>					<b>719.947.201,85</b>	<b>95,49</b>
<b>Autriche</b>					<b>6.873.108,00</b>	<b>0,91</b>
AT0000A269M8	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 86,58	1.731.693,00	0,23
AT0000A2WSC8	0,9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	6.250,0	% 82,26	5.141.415,00	0,68
<b>Belgique</b>					<b>29.494.927,58</b>	<b>3,91</b>
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0	% 72,62	508.362,26	0,07
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	1.300,0	% 98,84	1.284.885,55	0,17
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	2.000,0	% 102,83	2.056.655,00	0,27
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.000,0	% 97,81	978.137,50	0,13
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	7.000,0	% 82,75	5.792.736,60	0,77
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	4.000,0	% 63,53	2.541.290,00	0,34
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	3.400,0	% 95,92	3.261.110,00	0,43
BE0000359688	3,4500 % Belgium Government EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	2.800,0	% 93,62	2.621.443,72	0,35
BE0000351602	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	3.250,0	% 88,05	2.861.677,00	0,38
BE0002750314	0,0000 % Communauté Française de Belgique EUR Zero-Coupon MTN 22.06.2029	EUR	3.200,0	% 81,77	2.616.512,00	0,35
BE6340849569	3,6250 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 23/33	EUR	700,0	% 95,62	669.311,09	0,09
BE0002755362	0,2500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 76,68	1.533.607,40	0,20
BE0002900810	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0	% 99,62	996.192,80	0,13
BE0001796508	0,3750 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 81,54	1.223.122,80	0,16
BE6313645127	0,2500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 91,65	549.883,86	0,07
<b>Bulgarie</b>					<b>1.468.687,05</b>	<b>0,19</b>
XS2536817211	4,1250 % Bulgaria Government EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0	% 97,91	1.468.687,05	0,19
<b>Canada</b>					<b>11.350.032,85</b>	<b>1,50</b>
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	1.800,0	% 86,81	1.562.575,32	0,21
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	1.700,0	% 88,89	1.511.155,16	0,20
XS2579324869	3,7500 % National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	1.900,0	% 96,87	1.840.603,34	0,24
XS1303312034	0,8750 % Province of British Columbia Canada EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 94,44	944.394,50	0,12
XS2153608141	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 89,24	892.413,50	0,12
XS2262263622	0,0100 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 76,79	1.382.221,08	0,18
XS1606720131	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 90,67	1.813.459,40	0,24
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	1.750,0	% 80,18	1.403.210,55	0,19
<b>Chili</b>					<b>3.382.008,00</b>	<b>0,45</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.500,0	% 96,41	2.410.310,00	0,32
XS2369244327	1,3000 % Chile Government EUR Bonds 21/36	EUR	1.400,0	% 69,41	971.698,00	0,13
<b>Croatie</b>					<b>1.884.496,32</b>	<b>0,25</b>
XS0997000251	6,0000 % Croatia Government USD Bonds 13/24	USD	2.000,0	% 99,97	1.884.496,32	0,25
<b>Danemark</b>					<b>1.943.354,22</b>	<b>0,26</b>
DK0009769705	5,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 07/41	DKK	31,7	% 102,99	4.383,08	0,00
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 96,82	1.936.453,60	0,26
DK0009280380	5,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 07/41	DKK	18,3	% 102,41	2.517,54	0,00
<b>Finlande</b>					<b>4.280.912,50</b>	<b>0,57</b>
FI4000523238	1,5000 % Finland Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 85,62	4.280.912,50	0,57
<b>France</b>					<b>176.204.405,85</b>	<b>23,37</b>
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	% 69,67	1.393.339,20	0,18
FR0013312774	1,0000 % Agence Française de Développement EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	% 89,76	1.256.654,00	0,17
FR0013461688	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 19/35	EUR	1.100,0	% 69,05	759.574,42	0,10
FR0014002GB5	0,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 21/36	EUR	1.000,0	% 64,73	647.270,00	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR001400KR43	3,7500 % Agence Francaise de Developpement EUR MTN 23/38	EUR	1.000,0	% 96,97	969.667,40	0,13
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	1.900,0	% 90,88	1.726.650,27	0,23
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.09.2027	EUR	1.000,0	% 86,70	867.048,60	0,11
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom EUR Notes 21/27	EUR	1.400,0	% 86,55	1.211.708,54	0,16
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0	% 80,82	727.402,95	0,10
FR001400FAZ5	3,5000 % Arkema EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	% 94,46	1.039.063,96	0,14
FR0014009F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	500,0	% 100,29	501.445,45	0,07
FR001400F6O6	4,1250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	% 99,02	1.584.259,04	0,21
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	% 93,44	934.388,70	0,12
XS2537251170	3,7500 % AXA EUR MTN 22/30	EUR	2.000,0	% 98,73	1.974.660,80	0,26
FR0013520210	0,1250 % AXA Home Loan SFH EUR Notes 20/35	EUR	2.000,0	% 65,85	1.317.082,20	0,17
FR0014001I68	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	2.700,0	% 81,89	2.210.983,83	0,29
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.600,0	% 88,45	1.415.240,16	0,19
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 89,35	893.464,40	0,12
FR001400FIG8	3,0000 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0	% 96,53	1.447.904,70	0,19
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	2.000,0	% 90,70	1.709.765,08	0,23
FR0014003C70	0,0000 % Bpifrance EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	1.000,0	% 85,12	851.158,00	0,11
FR001400DZ13	2,8750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/27	EUR	2.400,0	% 97,90	2.349.636,48	0,31
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	3.000,0	% 78,16	2.344.853,70	0,31
FR001400D5T9	2,7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 22/28	EUR	3.500,0	% 96,28	3.369.931,25	0,45
FR001400DXR9	3,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	% 98,03	980.338,70	0,13
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	1.800,0	% 82,78	1.489.958,46	0,20
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 91,01	819.102,51	0,11
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	2.400,0	% 82,58	1.981.914,24	0,26
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 21/28	EUR	2.800,0	% 83,80	2.346.268,68	0,31
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 87,34	873.387,60	0,12
FR0013417334	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	% 75,06	1.501.132,20	0,20
FR001400F091	3,1250 % Credit Agricole Home Loan EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0	% 97,12	1.650.967,41	0,22
FR001400J4X8	3,7500 % Credit Agricole Public Sector EUR MTN 23/26	EUR	800,0	% 99,98	799.862,16	0,11
FR0013399102	1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 87,41	1.311.207,90	0,17
FR001400IU3	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/31	EUR	800,0	% 95,93	767.451,68	0,10
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR- MTN 22/undefined	EUR	600,0	% 101,66	609.956,64	0,08
FR001400FDB0	4,2500 % Electricite de France EUR MTN 23/32	EUR	1.800,0	% 96,87	1.743.726,24	0,23
FR001400EHH1	4,8750 % ELO SACA EUR MTN 22/28	EUR	1.800,0	% 95,47	1.718.371,62	0,23
FR001400F1G3	3,6250 % Engie EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0	% 97,04	1.649.598,57	0,22
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	5.800,0	% 109,52	6.352.391,42	0,84
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	500,0	% 101,96	509.814,95	0,07
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	5.000,0	% 99,07	4.953.400,00	0,66
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	6.000,0	% 91,78	5.506.739,40	0,73
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30*	EUR	5.000,0	% 95,77	4.788.649,50	0,63
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 95,40	2.384.975,00	0,32
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	2.500,0	% 88,31	2.207.849,75	0,29
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 91,25	9.124.700,00	1,21
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0	% 76,40	3.820.049,50	0,51
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	5.000,0	% 77,38	3.869.149,50	0,51
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	18.000,0	% 88,60	15.947.818,20	2,11
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	9.000,0	% 86,21	7.759.169,10	1,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0	% 60,30	1.507.449,75	0,20
FR0014002JM6	0,5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	7.600,0	% 53,37	4.056.194,48	0,54
FR001400H7V7	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0	% 96,67	4.833.599,50	0,64
FR001400FTH3	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/54	EUR	2.000,0	% 84,04	1.680.730,00	0,22
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	6.000,0	% 79,57	4.774.319,40	0,63
FR001400IWZ3	3,3750 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR MTN 23/30	EUR	500,0	% 98,98	494.886,50	0,07
FR0012969129	1,5000 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 15/27	EUR	400,0	% 91,97	367.860,04	0,05
XS2342058117	0,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 21/28	EUR	500,0	% 83,47	417.347,00	0,05
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	800,0	% 94,56	756.512,32	0,10
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	1.200,0	% 74,59	895.028,64	0,12
FR001400KHW7	3,6250 % Kering EUR MTN 23/31	EUR	2.100,0	% 97,35	2.044.439,04	0,27
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 93,41	747.294,48	0,10
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	3.000,0	% 96,89	2.906.598,00	0,38
FR0013369667	1,0000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 88,17	881.683,10	0,12
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 91,13	729.037,44	0,10
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0	% 65,72	985.823,85	0,13
FR0013447075	0,0500 % MMB EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 80,89	808.892,40	0,11
FR00140005L7	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.600,0	% 84,00	1.343.939,84	0,18
FR001400DOVO	3,2500 % Pernod Ricard EUR MTN 22/28	EUR	500,0	% 96,79	483.948,05	0,06
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	1.600,0	% 99,28	1.588.510,88	0,21
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	600,0	% 99,92	599.539,80	0,08
FR0014003067	0,0000 % Region of Ile de France EUR Zero-Coupon MTN 20.04.2028	EUR	2.000,0	% 85,07	1.701.460,00	0,23
FR001400J150	3,7500 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR MTN 23/35	EUR	500,0	% 96,04	480.195,10	0,06
FR0012146801	1,7500 % Sanofi EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 94,91	949.136,10	0,13
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	800,0	% 96,73	773.845,36	0,10
FR0013372299	1,1250 % Société Du Grand Paris EUR MTN 18/28	EUR	1.900,0	% 88,92	1.689.501,85	0,22
FR00140058G6	0,3000 % Société Du Grand Paris EUR MTN 21/36	EUR	2.100,0	% 63,12	1.325.442,72	0,18
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.600,0	% 90,27	1.444.300,32	0,19
FR001400F877	7,8750 % Société Générale EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	500,0	% 95,62	478.106,35	0,06
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	2.200,0	% 98,81	2.173.820,00	0,29
FR001400DNU4	3,1250 % Societe Nationale EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	% 97,81	1.173.702,00	0,16
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	2.400,0	% 83,65	2.007.513,36	0,27
FR0013369758	0,8750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 89,02	1.335.305,25	0,18
FR0013410008	0,5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 19/29	EUR	600,0	% 85,54	513.240,06	0,07
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	600,0	% 82,58	495.492,96	0,07
FR0014004QY2	0,0100 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/31	EUR	1.800,0	% 75,78	1.364.106,78	0,18
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	% 86,95	1.217.342,00	0,16
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0	% 82,09	820.948,80	0,11
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0	% 87,67	1.227.339,26	0,16
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 89,14	1.158.869,01	0,15
<b>Allemagne</b>					<b>83.519.001,15</b>	<b>11,08</b>
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 86,88	1.303.131,60	0,17
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	2.600,0	% 86,45	2.247.807,12	0,30
XS2558972415	3,6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	% 97,60	1.220.035,50	0,16
XS1316420089	1,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 15/30	EUR	1.000,0	% 87,50	874.962,40	0,12
XS2331271242	0,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0	% 67,21	1.008.079,50	0,13
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 95,69	956.947,70	0,13
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	400,0	% 94,92	379.668,80	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	800,0	% 85,26	682.117,60	0,09
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid EUR MTN 21/33	EUR	600,0	% 72,15	432.892,86	0,06
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 15/30	EUR	700,0	% 82,55	577.860,15	0,08
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	4.500,0	% 91,95	4.137.884,55	0,55
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	3.000,0	% 97,85	2.935.380,00	0,39
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	1.100,0	% 91,72	1.008.920,00	0,13
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	6.000,0	% 94,19	5.651.280,00	0,75
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 70,09	1.401.840,00	0,19
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 90,67	3.173.345,00	0,42
DE0001141844	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	200,0	% 91,59	183.174,00	0,02
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	11.000,0	% 79,46	8.740.818,90	1,16
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	11.400,0	% 71,48	8.148.832,86	1,08
DE0001102549	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	6.200,0	% 69,19	4.289.717,38	0,57
DE0001030732	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	18.000,0	% 80,65	14.517.000,00	1,92
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	8.000,0	% 45,78	3.662.078,40	0,49
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	1.400,0	% 91,88	1.286.380,20	0,17
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	3.000,0	% 82,90	2.487.103,50	0,33
DE000A2YNZ16	0,0500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	% 69,26	1.385.174,60	0,18
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/28	EUR	2.500,0	% 89,27	2.231.785,50	0,30
XS1793273092	0,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 89,15	1.337.218,20	0,18
XS1511781897	0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 69,82	1.047.340,95	0,14
XS2629468278	3,6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/30	EUR	800,0	% 97,05	776.423,52	0,10
XS2584685031	3,6250 % RWE EUR MTN 23/29	EUR	1.450,0	% 97,31	1.410.981,23	0,19
DE000A2TR6J9	0,3750 % State of Brandenburg EUR MTN 20/35	EUR	1.000,0	% 71,03	710.343,70	0,09
DE000A2G8W65	1,0000 % State of Bremen EUR Notes 19/39 S.217	EUR	650,0	% 68,22	443.422,07	0,06
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	1.400,0	% 90,73	1.270.266,48	0,17
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	% 99,92	1.598.786,88	0,21
<b>Hongrie</b>					<b>5.878.131,68</b>	<b>0,78</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	3.000,0	% 93,79	2.813.758,80	0,37
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 71,64	1.432.766,00	0,19
XS2386583145	0,1250 % Hungary Government EUR Bonds 21/28	EUR	600,0	% 79,22	475.296,00	0,06
XS2680932907	5,3750 % Hungary Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	% 96,36	1.156.310,88	0,16
<b>Indonésie</b>					<b>2.557.936,01</b>	<b>0,34</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.850,0	% 95,97	1.775.373,41	0,24
XS2069959398	1,4000 % Indonesia Government EUR Bonds 19/31	EUR	1.000,0	% 78,26	782.562,60	0,10
<b>Irlande</b>					<b>8.919.645,43</b>	<b>1,18</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.000,0	% 92,38	923.778,30	0,12
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.450,0	% 87,95	1.275.274,86	0,17
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 96,47	964.749,30	0,13
IE00BV8C9B83	1,7000 % Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	1.500,0	% 79,94	1.199.054,85	0,16
IE00BKFCV899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	3.000,0	% 81,25	2.437.565,10	0,32
XS2634593938	3,3750 % Linde EUR Notes 23/29	EUR	800,0	% 97,05	776.438,08	0,10
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	1.400,0	% 95,91	1.342.784,94	0,18
<b>Italie</b>					<b>149.817.078,96</b>	<b>19,87</b>
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	2.100,0	% 82,00	1.722.058,17	0,23
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	% 95,44	1.908.747,40	0,25
XS2337326727	1,7500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 21/31	EUR	400,0	% 79,65	318.580,88	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2332980932	0,7500 % AMCO - Asset Management EUR MTN 21/28	EUR	2.450,0	% 82,55	2.022.536,99	0,27
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 23/31	EUR	400,0	% 96,89	387.568,40	0,05
XS2593107258	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.200,0	% 99,30	1.191.609,60	0,16
IT0005359507	2,0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 99,25	992.479,10	0,13
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 90,01	540.085,02	0,07
XS2363719050	1,2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	3.000,0	% 90,27	2.707.977,90	0,36
IT0005321663	1,0000 % Banco BPM EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 95,93	959.250,70	0,13
XS2577572188	4,8750 % Banco BPM EUR MTN 23/27	EUR	1.750,0	% 99,24	1.736.636,65	0,23
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	650,0	% 98,81	642.273,78	0,08
XS2485537828	3,3750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/25	EUR	1.550,0	% 98,94	1.533.536,37	0,20
IT0005523896	6,1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0	% 101,58	863.415,89	0,11
IT0005461626	0,6250 % BPER Banca EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	% 85,10	2.553.144,30	0,34
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	2.500,0	% 98,09	2.452.157,00	0,32
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	2.600,0	% 95,04	2.471.065,22	0,33
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 79,71	478.266,90	0,06
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	1.800,0	% 84,49	1.520.834,94	0,20
IT0005514390	5,8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	% 104,05	1.248.579,48	0,17
IT0005366288	1,0000 % Crédit Agricole Italia EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 90,57	452.863,10	0,06
IT0005549396	3,5000 % Credit Agricole Italia EUR Notes 23/30	EUR	2.000,0	% 97,17	1.943.315,20	0,26
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano EUR MTN 21/28	EUR	3.600,0	% 83,50	3.005.866,44	0,40
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	% 92,99	1.208.805,52	0,16
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	1.600,0	% 80,48	1.287.705,28	0,17
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 92,12	1.105.489,08	0,15
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	2.250,0	% 98,16	2.208.582,45	0,29
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	1.550,0	% 98,00	1.519.070,53	0,20
XS2400296773	0,7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	1.250,0	% 89,04	1.112.989,00	0,15
XS2332687040	1,7500 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 21/31	EUR	1.400,0	% 83,23	1.165.214,68	0,15
XS1958656552	5,8750 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 100,13	1.001.292,70	0,13
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	2.600,0	% 91,13	2.369.439,28	0,31
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0	% 84,81	1.611.371,00	0,21
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	950,0	% 98,56	936.333,78	0,12
XS1511781467	0,8750 % Iren EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 96,46	964.553,60	0,13
XS2633317701	4,1250 % Italgas EUR MTN 23/32	EUR	700,0	% 95,83	670.830,72	0,09
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	2.000,0	% 108,10	2.162.000,00	0,29
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	3.000,0	% 102,55	3.076.350,00	0,41
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	500,0	% 96,16	480.783,75	0,06
IT0005240350	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	4.000,0	% 82,71	3.308.280,00	0,44
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 78,09	1.561.819,80	0,21
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	3.000,0	% 79,23	2.376.810,00	0,32
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	% 93,66	3.746.200,00	0,50
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	3.500,0	% 83,31	2.915.675,00	0,39
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	12.000,0	% 87,26	10.471.040,40	1,39
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	1.500,0	% 79,00	1.185.012,45	0,16
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	1.000,0	% 82,73	827.270,00	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0005410912	1,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	5.025,3	% 98,34	4.941.629,84	0,66
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.000,0	% 83,18	4.158.850,00	0,55
IT0005421703	1,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	1.500,0	% 63,23	948.405,00	0,13
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	2.500,0	% 54,81	1.370.175,00	0,18
IT0005514473	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	7.000,0	% 99,14	6.939.730,00	0,92
IT0005500068	2,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/27	EUR	8.000,0	% 94,71	7.576.560,00	1,00
IT0005521981	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	6.000,0	% 97,12	5.827.095,00	0,77
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	4.100,0	% 82,62	3.387.543,00	0,45
IT0005538597	3,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	5.000,0	% 99,67	4.983.450,00	0,66
IT0005530032	4,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	3.800,0	% 92,09	3.499.249,00	0,46
IT0005534141	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	3.000,0	% 90,23	2.706.795,00	0,36
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	5.000,0	% 105,49	5.274.499,50	0,70
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	5.300,0	% 90,05	4.498.444,55	0,60
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.150,0	% 99,13	1.140.026,51	0,15
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 94,54	803.565,18	0,11
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 90,55	498.003,44	0,07
XS2353073161	2,6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 77,58	620.608,24	0,08
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	% 83,89	880.816,76	0,12
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 96,60	482.980,40	0,06
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	1.450,0	% 77,95	1.130.211,20	0,15
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	550,0	% 97,65	537.077,97	0,07
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	800,0	% 102,01	816.097,12	0,11
XS2577053825	4,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.100,0	% 99,59	1.095.540,38	0,15
XS2588885025	4,4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.900,0	% 96,29	1.829.487,01	0,24
XS1917910884	7,8300 % UniCredit USD MTN 18/23	USD	1.000,0	% 100,20	944.470,41	0,13
<b>Japon</b>					<b>419.933,75</b>	<b>0,06</b>
XS2242747348	0,5410 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/28	EUR	500,0	% 83,99	419.933,75	0,06
<b>Lettonie</b>					<b>1.002.205,38</b>	<b>0,13</b>
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	1.250,0	% 80,18	1.002.205,38	0,13
<b>Luxembourg</b>					<b>12.542.298,40</b>	<b>1,66</b>
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0	% 96,77	967.653,50	0,13
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 95,87	958.673,40	0,13
XS2676883114	4,7500 % Eurofins Scientific EUR Notes 23/30	EUR	850,0	% 99,02	841.684,96	0,11
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.000,0	% 97,20	971.969,20	0,13
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0	% 80,88	404.414,05	0,05
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	3.000,0	% 90,15	2.704.532,70	0,36
EU000A1G0EL5	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	2.250,0	% 78,25	1.760.660,55	0,23
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR Notes 20/31	EUR	1.800,0	% 74,45	1.340.134,38	0,18
XS1769041192	1,3750 % Novartis Finance EUR Notes 18/30	EUR	1.000,0	% 86,91	869.057,60	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	600,0	% 87,36	524.179,92	0,07
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 85,67	1.199.338,14	0,16
<b>Mexique</b>					<b>6.132.280,90</b>	<b>0,81</b>
XS2006277508	0,7500 % América Móvil EUR MTN 19/27	EUR	1.050,0	% 89,14	936.004,76	0,12
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	3.000,0	% 90,01	2.700.210,00	0,36
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 80,38	1.205.714,85	0,16
XS2363910436	2,2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	250,0	% 70,60	176.497,35	0,02
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.500,0	% 78,78	1.113.853,94	0,15
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>570.204,67</b>	<b>0,08</b>
XS2055663764	0,1250 % Auckland Council EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 81,46	570.204,67	0,08
<b>Norvège</b>					<b>1.679.332,72</b>	<b>0,22</b>
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	750,0	% 98,35	737.634,15	0,10
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	300,0	% 97,72	293.148,15	0,04
XS1947550403	0,5000 % Sparebanken Soer Boligkreditt EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 92,65	648.550,42	0,08
<b>Pérou</b>					<b>2.404.090,50</b>	<b>0,32</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	2.500,0	% 96,16	2.404.090,50	0,32
<b>Philippines</b>					<b>1.655.524,80</b>	<b>0,22</b>
XS2104985598	0,7000 % Philippine Government EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0	% 82,78	1.655.524,80	0,22
<b>Pologne</b>					<b>4.151.945,22</b>	<b>0,55</b>
XS1690669574	0,7500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 96,84	1.936.724,80	0,26
XS2447602793	2,7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	2.450,0	% 90,42	2.215.220,42	0,29
<b>Portugal</b>					<b>11.078.252,13</b>	<b>1,47</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0	% 88,28	1.059.358,44	0,14
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	5.750,0	% 99,32	5.382.967,89	0,72
PTOTEXOEO024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 93,15	931.510,00	0,12
PTOTENOE0034	0,9000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/35	EUR	2.000,0	% 71,84	1.436.859,80	0,19
PTOTEZOE0014	3,5000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 23/38	EUR	2.400,0	% 94,48	2.267.556,00	0,30
<b>Roumanie</b>					<b>6.381.137,13</b>	<b>0,85</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	2.400,0	% 95,15	2.283.710,88	0,30
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 98,43	1.968.669,00	0,26
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	650,0	% 76,94	500.128,59	0,07
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	2.150,0	% 75,75	1.628.628,66	0,22
<b>Slovaquie</b>					<b>3.617.397,46</b>	<b>0,48</b>
SK4000022539	3,7500 % Slovakia Government EUR Bonds 23/35	EUR	3.800,0	% 95,19	3.617.397,46	0,48
<b>Slovénie</b>					<b>949.781,50</b>	<b>0,13</b>
SI0002104303	3,6250 % Slovenia Government EUR Bonds 23/33	EUR	950,0	% 99,98	949.781,50	0,13
<b>Espagne</b>					<b>69.579.440,13</b>	<b>9,23</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	1.600,0	% 87,74	1.403.908,32	0,18
ES0200002030	1,2500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0	% 93,69	1.499.034,24	0,20
ES0200002063	0,5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 75,43	754.281,80	0,10
ES0200002089	3,9000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	% 97,27	1.945.488,20	0,26
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	700,0	% 85,69	599.824,40	0,08
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 97,04	679.271,18	0,09
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 98,81	1.185.778,08	0,16
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 92,03	552.165,42	0,07
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 100,06	1.000.615,80	0,13
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	800,0	% 95,70	765.611,92	0,10
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	400,0	% 91,84	367.340,00	0,05
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 98,59	690.116,56	0,09
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	1.400,0	% 89,19	1.248.631,02	0,16
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 89,68	1.165.872,89	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31	EUR	2.500,0	% 80,62	2.015.407,00	0,27
XS2575952697	3,8750 % Banco Santander EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	% 98,33	983.325,90	0,13
ES0413900939	3,2500 % Banco Santander EUR Notes 23/28	EUR	600,0	% 97,84	587.064,24	0,08
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	2.400,0	% 91,04	2.184.966,96	0,29
ES0000106619	1,4500 % Basque Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 90,56	905.649,90	0,12
XS1951220596	3,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 99,45	994.475,90	0,13
ES0213307053	0,7500 % CaixaBank EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 91,28	730.236,96	0,10
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 95,06	1.045.710,60	0,14
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	700,0	% 88,79	621.535,88	0,08
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0	% 93,56	1.309.770,00	0,17
ES0378641346	0,0500 % Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 19/24	EUR	500,0	% 96,23	481.138,80	0,06
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	3.500,0	% 107,35	3.757.144,65	0,50
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.000,0	% 110,51	1.105.059,90	0,15
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.500,0	% 93,67	4.215.015,00	0,56
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	1.500,0	% 78,54	1.178.084,85	0,16
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	6.200,0	% 74,15	4.597.361,38	0,61
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0	% 83,89	2.516.669,70	0,33
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	3.000,0	% 79,75	2.392.439,70	0,32
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.900,0	% 85,13	2.468.784,50	0,33
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	5.500,0	% 62,73	3.450.204,45	0,46
ES0000012J07	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	7.200,0	% 57,59	4.146.767,28	0,55
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	3.000,0	% 98,14	2.944.200,00	0,39
ES0000012L52	3,1500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.500,0	% 94,10	3.293.415,65	0,44
ES0000012L78	3,5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	4.500,0	% 96,74	4.353.151,50	0,58
ES0000012I08	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2028	EUR	4.000,0	% 86,10	3.443.919,60	0,46
<b>Supranational</b>					<b>38.892.665,56</b>	<b>5,16</b>
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 88,82	1.065.873,60	0,14
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	1.350,0	% 90,56	1.222.526,12	0,16
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	% 95,55	1.911.012,20	0,25
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	% 69,40	1.041.055,35	0,14
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank EUR MTN 17/33	EUR	3.500,0	% 81,45	2.850.802,15	0,38
XS2102495673	0,0500 % European Investment Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.450,0	% 81,74	1.185.283,51	0,16
XS2484093393	1,5000 % European Investment Bank EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0	% 86,15	1.723.040,80	0,23
XS2154339860	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon MTN 15.05.2028	EUR	2.000,0	% 85,95	1.719.044,80	0,23
XS2419364653	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2027	EUR	2.000,0	% 87,65	1.752.999,60	0,23
EU000A1Z99H6	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	% 85,96	1.547.292,78	0,20
EU000A3K4DJ5	0,8000 % European Union EUR Bonds 22/25	EUR	2.500,0	% 95,34	2.383.588,75	0,32
EU000A3K4DD8	1,0000 % European Union EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 81,90	4.095.190,00	0,54
EU000A3K4DG1	1,2500 % European Union EUR Bonds 22/43	EUR	1.000,0	% 65,44	654.370,30	0,09
EU000A3KM903	0,2000 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	1.200,0	% 65,77	789.286,56	0,10
EU000A3K4D74	3,3750 % European Union EUR MTN 23/38	EUR	2.000,0	% 94,67	1.893.363,80	0,25
EU000A287074	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 02.06.2028	EUR	3.100,0	% 85,90	2.662.847,30	0,35
EU000A3KSXE1	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2031	EUR	2.800,0	% 76,96	2.154.915,56	0,29
EU000A285VM2	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	1.000,0	% 66,15	661.520,20	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
EU000A3KWCF4	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	6.000,0	% 84,62	5.077.444,20	0,68
EU000A3KTGV8	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026	EUR	950,0	% 91,23	866.688,23	0,11
XS2016138765	0,5000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 19/35	EUR	1.500,0	% 70,11	1.051.687,95	0,14
XS2066003901	0,0000 % International Development Association EUR Zero-Coupon Notes 19.10.2026	EUR	650,0	% 89,67	582.831,80	0,08
<b>Suède</b>					<b>1.117.816,98</b>	<b>0,15</b>
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	1.000,0	% 75,74	757.376,90	0,10
XS2342706996	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	400,0	% 90,11	360.440,08	0,05
<b>Suisse</b>					<b>2.911.861,17</b>	<b>0,39</b>
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 90,00	1.170.024,57	0,16
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	2.100,0	% 82,94	1.741.836,60	0,23
<b>Pays-Bas</b>					<b>44.552.459,55</b>	<b>5,91</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	550,0	% 98,09	539.505,29	0,07
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 98,08	1.961.671,40	0,26
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 91,86	642.993,12	0,09
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 84,69	381.127,37	0,05
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	700,0	% 97,50	682.496,36	0,09
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 95,30	1.905.988,20	0,25
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	% 73,98	1.109.698,20	0,15
XS2332689418	0,1250 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	600,0	% 89,88	539.275,38	0,07
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	800,0	% 87,57	700.551,28	0,09
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	700,0	% 99,01	693.067,90	0,09
XS2579293619	3,5000 % EnBW International Finance EUR MTN 23/28	EUR	2.250,0	% 97,62	2.196.519,30	0,29
XS2432293673	0,2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	1.950,0	% 92,35	1.800.838,85	0,24
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	1.200,0	% 89,81	1.077.681,36	0,14
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 93,26	466.300,40	0,06
XS1952576475	0,7500 % ING Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 86,44	2.161.006,25	0,29
XS2557551889	2,7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	1.800,0	% 97,96	1.763.240,58	0,23
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	2.400,0	% 78,92	1.894.139,52	0,25
XS2638080452	3,8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	700,0	% 96,55	675.865,26	0,09
XS2384269101	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	1.750,0	% 88,56	1.549.870,70	0,21
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	% 88,26	1.323.927,00	0,18
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 90,47	995.181,99	0,13
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	% 76,08	760.841,30	0,10
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.000,0	% 107,63	2.152.659,80	0,29
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	5.300,0	% 65,16	3.453.744,47	0,46
XS2676863355	4,2500 % Philips EUR MTN 23/31	EUR	2.300,0	% 97,97	2.253.328,17	0,30
XS1944327631	0,8750 % Rabobank EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 87,28	1.309.128,75	0,17
XS2320533131	2,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.100,0	% 88,28	2.736.682,17	0,36
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	800,0	% 76,21	609.661,68	0,08
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0	% 86,28	1.121.669,90	0,15
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	950,0	% 88,44	840.175,63	0,11
XS2356040357	0,7500 % Stellantis EUR MTN 21/29	EUR	700,0	% 82,41	576.848,30	0,08
XS2178833773	3,8750 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.450,0	% 99,84	1.447.613,88	0,19
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0	% 102,80	308.399,37	0,04
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 84,19	841.886,30	0,11
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	850,0	% 67,93	577.440,62	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0 %	83,57	501.433,50	0,07	
<b>Royaume-Uni</b>						<b>8.308.368,44</b>	<b>1,10</b>
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0 %	88,29	353.164,00	0,05	
XS1822829799	1,7500 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 18/30	EUR	1.000,0 %	87,99	879.899,10	0,12	
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	1.400,0 %	88,77	1.242.770,62	0,16	
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	600,0 %	99,31	595.882,08	0,08	
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treasury Services EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0 %	98,79	1.234.812,63	0,16	
XS2466426215	1,1250 % Santander UK EUR Notes 22/27	EUR	3.600,0 %	91,35	3.288.606,84	0,44	
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	900,0 %	79,25	713.233,17	0,09	
<b>États-Unis</b>						<b>14.426.479,86</b>	<b>1,91</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	1.150,0 %	88,14	1.013.618,28	0,13	
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0 %	82,54	907.955,40	0,12	
XS1859010685	1,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	600,0 %	94,83	568.958,34	0,08	
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0 %	94,68	946.777,70	0,13	
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	1.200,0 %	87,03	1.044.309,60	0,14	
XS2337252931	0,4500 % FedEx EUR Notes 21/29	EUR	1.000,0 %	80,97	809.701,50	0,11	
XS2586123965	4,8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	2.400,0 %	98,54	2.364.879,12	0,31	
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	1.800,0 %	86,48	1.556.626,68	0,21	
XS1412266816	1,1500 % Johnson & Johnson EUR Notes 16/28	EUR	1.000,0 %	88,66	886.581,10	0,12	
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0 %	92,78	927.819,20	0,12	
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International EUR Notes 21/28	EUR	1.700,0 %	84,75	1.440.722,97	0,19	
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/30	EUR	1.550,0 %	95,07	1.473.638,32	0,19	
XS2632654161	3,3000 % Unilever Capital EUR MTN 23/29	EUR	500,0 %	96,98	484.891,65	0,06	
<b>Parts d'OPC</b>						<b>38.562.892,97</b>	<b>5,11</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>France</b>						<b>25.644.576,32</b>	<b>3,40</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0,050%)	Shs	273	EUR 93.948,91	25.644.576,32	3,40	
<b>Luxembourg</b>						<b>12.918.316,65</b>	<b>1,71</b>
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -I- (H2 EUR) - (0,570%)	Shs	8.000	EUR 674,63	5.397.344,26	0,71	
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT- (H2-EUR) - (0,570%)	Shs	9.001	EUR 835,60	7.520.972,39	1,00	
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>						<b>758.510.094,82</b>	<b>100,60</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>4.105.154,36</b>	<b>0,55</b>
<b>Dépôts à vue</b>						<b>4.105.154,36</b>	<b>0,55</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			496.143,32	0,07	
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			3.609.011,04	0,48	
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>4.105.154,36</b>	<b>0,55</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					
<b>Opérations à terme</b>					
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23				-1.643.668,59	-0,22
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	234	USD 107,86	-524.956,63	-0,07
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	497	EUR 104,93	-216.195,00	-0,03
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	383	USD 101,30	-163.576,42	-0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	135	EUR 115,49	-198.450,00	-0,03
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	290	USD 105,20	-312.050,54	-0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	70 EUR	122,96	-228.440,00	-0,03
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>130.620,00</b>	<b>0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-85 EUR	128,37	166.870,00	0,02
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-45 EUR	109,75	-36.250,00	0,00
<b>Transactions sur options</b>				<b>114.614,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>				<b>31.564,85</b>	<b>0,01</b>
Call 106.25 5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/23	Ctr	430 USD	0,20	-15.685,15	0,00
Call 130.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	450 EUR	0,40	47.250,00	0,01
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-20.040,74</b>	<b>-0,01</b>
Call 95 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	540 USD	0,02	3.269,54	0,00
Call 95.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	2.400 USD	0,13	31.331,93	0,00
Call 96.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	2.400 USD	0,06	29.648,34	0,00
Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	540 USD	0,00	-84.290,55	-0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-110.000,00</b>	<b>-0,02</b>
Put 95.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	800 EUR	0,02	-110.000,00	-0,02
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-2.693,81</b>	<b>0,00</b>
Call 108.75 5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 10/23	Ctr	-860 USD	0,02	6.306,19	0,00
Call 132.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-450 EUR	0,13	-18.000,00	0,00
Call 135.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-900 EUR	0,03	9.000,00	0,00
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>160.783,90</b>	<b>0,02</b>
Call 95.375 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-2.400 USD	0,11	-30.770,73	0,00
Call 95.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-2.400 USD	0,07	-44.036,03	-0,01
Call 96 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-540 USD	0,01	60.761,59	0,01
Call 97 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-540 USD	0,01	174.829,07	0,02
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>55.000,00</b>	<b>0,01</b>
Put 95.125 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-800 EUR	0,01	55.000,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-890.504,74</b>	<b>-0,12</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-898.878,74</b>	<b>-0,12</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-255.854,25		-551,18	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-8.229.394,12		-53.282,32	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 20 Oct 2023	EUR	-13.282.230,39		846.199,07	0,11
Sold USD / Bought EUR - 20 Oct 2023	USD	-30.000.000,00		-1.691.244,31	-0,22
<b>Transactions sur options</b>				<b>8.374,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Options achetées sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>11.708,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.009% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	100.000.000 EUR	0,13	11.708,00	0,00
<b>Options vendues sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>-3.334,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.011% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	-100.000.000 EUR	0,04	-3.334,00	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-2.288.939,13</b>	<b>-0,31</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-6.324.582,33</b>	<b>-0,84</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>754.001.727,72</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	81,69	84,96	101,24
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	10,06	10,32	12,32
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	85,61	88,47	106,11
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	14,30	14,66	17,51
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	92,27	94,48	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	12,59	12,93	15,45
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	92,26	94,48	--
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D ELO/ISIN: LU2444843523	92,17	94,48	--
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	929,69	946,08	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	10,22	10,48	12,50
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	88,64	90,83	108,33
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	925,57	945,32	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	907,70	925,34	1.098,29
Actions en circulation		23.826.641	24.997.690	26.672.753
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	93.773	21.246	13.874
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	16.124.677	17.422.754	18.853.689
- Catégorie AQ (EUR) (distribution)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	808.402	830.204	855.813
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	1.612.732	1.680.095	2.276.350
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	22.988	28.167	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	971.879	935.015	1.136.112
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	99.436	106.498	--
- Catégorie C2 (EUR) (distribution)	WKN: A3D ELO/ISIN: LU2444843523	63.896	70.135	--
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	171.791	187.603	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	3.297.259	3.250.383	3.227.277
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	292.829	244.569	210.967
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	22.259	25.389	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	244.720	195.632	98.671
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		754,0	750,0	553,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	26,77
Italie	19,87
Allemagne	11,08
Espagne	9,23
Pays-Bas	5,91
Supranational	5,16
Belgique	3,91
Luxembourg	3,37
Autres pays	15,30
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-0,60
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Total des investissements en valeurs mobilières : 100,35 % de l'actif net.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	12.926.599,56
- contrats de swap	48.611,11
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	82.091,87
- taux d'intérêt négatif	-32.473,98
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	298.432,01
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	979,55
<b>Total des produits</b>	<b>13.324.240,12</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-531.386,11
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-209.516,53
Commission forfaitaire	-4.664.216,63
Autres frais	-9.343,59
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.414.462,86</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>7.909.777,26</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-2.422.759,94
- opérations sur valeurs mobilières	-16.939.885,39
- opérations à terme sur instruments financiers	-7.290.992,23
- opérations de change à terme	1.525.168,17
- opérations de change	521.860,69
- contrats de swap	-368.019,91
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-17.064.851,35</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	299.009,81
- opérations sur valeurs mobilières	3.341.650,44
- opérations à terme sur instruments financiers	-955.208,97
- opérations de change à terme	-609.024,58
- opérations de change	40.447,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-942.557,84
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-15.890.534,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 847.313.221,03)	758.510.094,82
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.105.154,36
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	1.600.732,81
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	6.332.273,37
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	183.704,19
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.612.471,13
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	429.104,66
- opérations à terme	166.870,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	846.199,07
<b>Total de l'actif</b>	<b>779.786.604,41</b>
Dettes bancaires	-6.850.084,33
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-1.390.159,10
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-13.121.492,17
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-270.500,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-421.528,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-306.116,46
- opérations à terme	-1.679.918,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.745.077,81
<b>Total du passif</b>	<b>-25.784.876,69</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>754.001.727,72</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	749.986.575,90
Souscriptions	272.399.439,28
Rachats	-252.052.452,44
Distribution	-441.300,08
Produit total	-15.890.534,94
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>754.001.727,72</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	24.997.690		
- émises		1.690.700	
- rachetées		-2.861.749	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>23.826.641</b>



# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>145.256.572,30</b>	<b>95,01</b>
<b>Obligations</b>					<b>145.256.572,30</b>	<b>95,01</b>
<b>Australie</b>					<b>1.135.014,61</b>	<b>0,74</b>
XS1014018045	2,5000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 14/24	EUR	100,0 %	99,58	99.579,77	0,07
XS2607079493	3,4370 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	400,0 %	99,13	396.527,68	0,26
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	150,0 %	94,97	142.459,71	0,09
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking EUR MTN 23/26	EUR	500,0 %	99,29	496.447,45	0,32
<b>Autriche</b>					<b>437.879,15</b>	<b>0,29</b>
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	92,41	92.406,82	0,06
XS2154347293	1,5000 % OMO EUR MTN 20/24	EUR	350,0 %	98,71	345.472,33	0,23
<b>Belgique</b>					<b>798.011,58</b>	<b>0,52</b>
BE0002620012	0,3750 % Belfius Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0 %	99,81	199.615,56	0,13
BE0002265347	0,0000 % BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2023	EUR	200,0 %	99,77	199.537,82	0,13
BE0002900810	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0 %	99,62	199.238,56	0,13
BE0002266352	0,7500 % KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	200,0 %	99,81	199.619,64	0,13
<b>Canada</b>					<b>1.074.265,11</b>	<b>0,70</b>
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	350,0 %	97,97	342.885,27	0,22
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	600,0 %	88,89	533.348,88	0,35
XS1935153632	0,3750 % National Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	200,0 %	99,02	198.030,96	0,13
<b>Chili</b>					<b>437.524,40</b>	<b>0,29</b>
XS2369244087	0,1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	500,0 %	87,50	437.524,40	0,29
<b>Croatie</b>					<b>376.899,26</b>	<b>0,25</b>
XS0997000251	6,0000 % Croatia Government USD Bonds 13/24	USD	400,0 %	99,97	376.899,26	0,25
<b>Finlande</b>					<b>388.383,12</b>	<b>0,25</b>
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	400,0 %	97,10	388.383,12	0,25
<b>France</b>					<b>28.335.938,89</b>	<b>18,53</b>
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom EUR Notes 21/27	EUR	500,0 %	86,55	432.753,05	0,28
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	100,0 %	100,29	100.289,09	0,07
FR001400H8D3	4,2500 % Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	300,0 %	99,57	298.709,94	0,20
FR001400IFX3	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	300,0 %	98,51	295.517,34	0,19
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	97,41	194.812,12	0,13
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	500,0 %	97,88	461.284,46	0,30
FR0011637743	2,3750 % BPCE EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	99,78	199.569,68	0,13
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0 %	90,70	512.929,52	0,34
FR0011521319	2,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Bonds 13/24	EUR	300,0 %	99,49	298.462,20	0,20
FR0013396355	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 19/25	EUR	200,0 %	95,68	191.357,72	0,12
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	200,0 %	94,70	189.393,04	0,12
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	200,0 %	98,16	196.317,04	0,13
XS2576245364	3,8600 % Compagnie de Saint-Gobain EUR FLR-MTN 23/24	EUR	200,0 %	100,04	200.081,44	0,13
FR001400J4X8	3,7500 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	99,98	99.982,77	0,07
FR0014003Q41	0,0000 % Danone EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0 %	92,27	184.538,64	0,12
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	200,0 %	98,88	197.763,54	0,13
FR0010800540	4,6250 % Électricité de France EUR MTN 09/24	EUR	200,0 %	100,42	200.843,06	0,13
FR0013413556	1,7500 % Elis EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	98,53	98.532,32	0,06
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	300,0 %	94,53	283.577,25	0,19
FR0013416146	2,3750 % ELO EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	96,46	96.464,42	0,06
FR001400EHH1	4,8750 % ELO EUR MTN 22/28	EUR	200,0 %	95,47	190.930,18	0,12
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	2.500,0 %	99,07	2.476.700,00	1,62
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0 %	95,33	4.766.500,00	3,12
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0 %	93,15	3.725.960,00	2,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
FR0014007TY9	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	4.700,0	% 95,35	4.481.403,00	2,93
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	1.300,0	% 95,10	1.236.326,00	0,81
FR0011439785	2,6250 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 13/25	EUR	200,0	% 98,29	196.585,08	0,13
FR0013329638	0,5000 % HSBC France EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 94,86	474.279,40	0,31
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	600,0	% 97,65	585.895,02	0,38
FR001400KI02	3,7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	400,0	% 99,77	399.088,76	0,26
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	% 82,43	247.303,65	0,16
FR0011560077	3,1250 % Orange EUR MTN 13/24	EUR	200,0	% 99,80	199.596,32	0,13
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 97,54	195.070,96	0,13
FR0014001JP1	0,0000 % PSA Banque France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	300,0	% 94,56	283.680,57	0,19
FR0013292687	4,3030 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	250,0	% 100,21	250.520,10	0,16
FR0013183167	0,5000 % Region of Ile de France EUR MTN 16/25	EUR	200,0	% 94,61	189.211,14	0,12
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 92,84	278.523,24	0,18
FR0012199065	1,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	100,0	% 97,41	97.409,44	0,06
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	200,0	% 99,15	198.296,18	0,13
FR0013259116	1,5000 % SEB EUR Notes 17/24	EUR	400,0	% 98,17	392.679,28	0,26
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 98,81	395.240,00	0,26
FR001400FZ73	3,1250 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	500,0	% 98,56	492.818,10	0,32
XS0410937659	4,6250 % Société Nationale EUR MTN 09/24	EUR	200,0	% 100,09	200.172,84	0,13
FR001400DNU4	3,1250 % Société Nationale EUR Notes 22/27	EUR	100,0	% 97,81	97.808,50	0,06
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 95,05	427.716,77	0,28
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 96,66	289.976,34	0,19
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	200,0	% 99,96	199.929,06	0,13
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 90,85	272.538,24	0,18
FR0014002C30	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	400,0	% 90,15	360.602,08	0,24
<b>Allemagne</b>					<b>4.753.624,37</b>	<b>3,11</b>
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 94,17	94.174,97	0,06
DE000CZ40NN0	0,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,01	99.007,84	0,06
XS2558972415	3,6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	200,0	% 97,60	195.205,68	0,13
XS2689049059	3,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/27	EUR	250,0	% 99,59	248.978,23	0,16
XS2363244513	2,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/24	EUR	400,0	% 97,82	391.281,32	0,26
DE0001104875	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	2.500,0	% 98,42	2.460.475,00	1,61
DE000BU0E063	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.06.2024	EUR	500,0	% 97,44	487.213,90	0,32
DE000LB381U7	2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 22/24	EUR	200,0	% 98,88	197.755,42	0,13
XS2629470506	3,6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/27	EUR	100,0	% 98,96	98.960,27	0,06
DE000A30VQA4	4,7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 99,26	99.256,74	0,07
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	% 90,73	181.466,64	0,12
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	200,0	% 99,92	199.848,36	0,13
<b>Hongrie</b>					<b>201.205,16</b>	<b>0,13</b>
XS2558594391	5,0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	200,0	% 100,60	201.205,16	0,13
<b>Irlande</b>					<b>782.716,80</b>	<b>0,51</b>
XS2003442436	1,2500 % AIB Group EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,11	196.213,32	0,13
XS2258558464	0,1250 % CA Auto Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 99,55	99.545,76	0,06
XS2332254015	0,0000 % CA Auto Bank EUR Zero-Coupon MTN 16.04.2024	EUR	200,0	% 97,82	195.645,60	0,13
XS2634593854	3,6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	100,0	% 99,49	99.485,70	0,06
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	200,0	% 95,91	191.826,42	0,13
<b>Italie</b>					<b>63.006.329,73</b>	<b>41,21</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1088274672	3,0000 % 2i Rete Gas EUR MTN 14/24	EUR	300,0	% 98,98	296.932,08	0,19
XS1581375182	1,2500 % A2A EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 98,71	197.419,80	0,13
XS1087831688	2,6250 % ACEA EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 98,73	197.462,54	0,13
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	300,0	% 95,44	286.312,11	0,19
XS2530435473	5,2500 % Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa EUR Notes 22/25	EUR	400,0	% 100,15	400.606,80	0,26
XS2412267358	1,0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	350,0	% 89,76	314.142,61	0,21
XS0193945655	5,8750 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 04/24	EUR	200,0	% 101,18	202.360,82	0,13
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	650,0	% 96,26	625.710,35	0,41
IT0005359507	2,0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,25	198.495,82	0,13
XS2363719050	1,2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	% 90,27	541.595,58	0,35
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,63	197.252,98	0,13
XS2530053789	6,0000 % Banco BPM EUR MTN 22/26	EUR	300,0	% 102,37	307.114,35	0,20
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	100,0	% 98,81	98.811,35	0,06
XS2485537828	3,3750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/25	EUR	300,0	% 98,94	296.813,49	0,19
IT0005523896	6,1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	150,0	% 101,58	152.367,51	0,10
IT0005105488	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 96,01	192.012,68	0,13
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 98,09	196.172,56	0,13
IT0005323438	1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 94,77	189.546,58	0,12
IT0005514390	5,8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	300,0	% 104,05	312.144,87	0,20
XS2412556461	1,1250 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0	% 89,33	223.312,90	0,15
XS1706921951	0,8750 % Esselunga EUR Notes 17/23	EUR	300,0	% 99,72	299.148,12	0,20
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 98,16	392.636,88	0,26
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 95,58	286.732,05	0,19
XS2400296773	0,7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	600,0	% 89,04	534.234,72	0,35
XS2597970800	4,4970 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	400,0	% 100,11	400.458,68	0,26
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 86,57	216.422,83	0,14
XS2015314037	2,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 98,82	247.047,88	0,16
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 96,03	96.033,85	0,06
XS2067213913	1,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/25	EUR	250,0	% 95,91	239.777,45	0,16
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	500,0	% 91,13	455.661,40	0,30
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	250,0	% 98,56	246.403,63	0,16
IT0005542516	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	1.000,0	% 97,89	978.874,10	0,64
IT0005545469	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2024	EUR	500,0	% 97,61	488.067,70	0,32
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	3.900,0	% 97,31	3.795.015,90	2,48
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	6.000,0	% 99,81	5.988.750,00	3,92
IT0005127086	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 96,15	2.884.620,00	1,89
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	8.000,0	% 98,75	7.899.760,00	5,17
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	3.000,0	% 95,43	2.862.795,00	1,87
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	6.000,0	% 92,49	5.549.460,00	3,63
IT0005493298	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/25	EUR	1.200,0	% 95,11	1.141.308,00	0,75
IT0005514473	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	7.000,0	% 99,14	6.939.730,00	4,54
IT0005557084	3,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	4.500,0	% 99,31	4.468.770,00	2,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0005439275	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2024	EUR	2.000,0	% 97,96	1.959.230,00	1,28
IT0005218968	4,6780 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 16/24	EUR	3.800,0	% 100,20	3.807.556,30	2,49
IT0005399230	4,3440 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 20/23	EUR	1.000,0	% 100,05	1.000.508,10	0,65
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	1.250,0	% 90,05	1.060.953,91	0,69
IT0004966716	3,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 100,00	300.013,35	0,20
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 96,63	193.251,36	0,13
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 94,54	283.611,24	0,19
XS2270395408	0,0000 % Poste Italiane EUR Zero-Coupon Notes 10.12.2024	EUR	600,0	% 95,12	570.711,42	0,37
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 96,60	241.490,20	0,16
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	250,0	% 92,64	231.601,78	0,15
XS1951095329	2,6250 % Societa' Per LA Gestione DI Attivita' EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 99,16	297.481,44	0,19
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	150,0	% 102,01	153.018,21	0,10
XS2588885025	4,4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	350,0	% 96,29	337.010,77	0,22
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	800,0	% 91,45	731.595,68	0,48
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>197.968,38</b>	<b>0,13</b>
XS1936779245	0,5000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,98	197.968,38	0,13
<b>Norvège</b>					<b>344.109,71</b>	<b>0,23</b>
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	150,0	% 98,35	147.526,83	0,10
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,29	196.582,88	0,13
<b>Pérou</b>					<b>131.240,47</b>	<b>0,09</b>
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	150,0	% 92,83	131.240,47	0,09
<b>Philippines</b>					<b>140.298,75</b>	<b>0,09</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	150,0	% 93,53	140.298,75	0,09
<b>Pologne</b>					<b>290.508,72</b>	<b>0,19</b>
XS1690669574	0,7500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	300,0	% 96,84	290.508,72	0,19
<b>Portugal</b>					<b>1.209.233,15</b>	<b>0,79</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 88,28	176.559,74	0,12
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 96,51	96.505,08	0,06
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 99,32	936.168,33	0,61
<b>Roumanie</b>					<b>1.346.896,38</b>	<b>0,88</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	400,0	% 95,15	380.618,48	0,25
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 96,63	966.277,90	0,63
<b>Espagne</b>					<b>30.313.199,51</b>	<b>19,83</b>
ES0200002006	1,8750 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 97,34	194.689,96	0,13
ES0200002048	0,9500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 90,50	180.995,92	0,12
ES0312298096	4,2500 % AYT Cédulas Cajas Global EUR MTN 06/23 S.10	EUR	100,0	% 100,00	99.999,76	0,07
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 96,33	385.337,08	0,25
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 100,06	200.123,16	0,13
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	200,0	% 95,70	191.402,98	0,13
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 91,84	91.835,00	0,06
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,59	197.176,16	0,13
XS2575952341	4,2130 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25	EUR	300,0	% 100,26	300.776,34	0,20
ES0413900939	3,2500 % Banco Santander EUR Notes 23/28	EUR	100,0	% 97,84	97.844,04	0,06
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 91,25	182.501,24	0,12
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 99,86	399.459,40	0,26
ES0313307201	0,8750 % CaixaBank EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 98,50	98.501,88	0,06
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 99,46	198.920,10	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	88,79	177.581,68	0,12
ES0413320096	0,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 18/24	EUR	100,0 %	98,45	98.449,05	0,06
ES0378641270	0,7500 % Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico EUR Notes 16/24	EUR	200,0 %	98,57	197.130,82	0,13
ES0378641320	0,8500 % Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Notes 18/23	EUR	500,0 %	99,25	496.257,10	0,32
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	400,0 %	90,51	362.047,84	0,24
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0 %	98,90	8.900.550,00	5,82
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	3.500,0 %	97,10	3.398.465,00	2,22
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0 %	98,14	3.925.600,00	2,57
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	4.000,0 %	95,32	3.812.800,00	2,49
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	6.500,0 %	94,23	6.124.755,00	4,01
<b>Supranational</b>					<b>919.933,08</b>	<b>0,60</b>
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	700,0 %	90,56	633.902,43	0,41
EU000A3K4DJ5	0,8000 % European Union EUR Bonds 22/25	EUR	300,0 %	95,34	286.030,65	0,19
<b>Suède</b>					<b>431.745,84</b>	<b>0,28</b>
XS2546459582	4,1600 % Vattenfall EUR FLR-MTN 22/24	EUR	200,0 %	100,15	200.296,50	0,13
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	100,0 %	96,28	96.284,31	0,06
XS2342706996	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	150,0 %	90,11	135.165,03	0,09
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.485.903,77</b>	<b>2,93</b>
XS2573331837	3,9620 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	200,0 %	100,20	200.397,56	0,13
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	400,0 %	98,99	395.970,04	0,26
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	97,50	97.499,48	0,06
XS2594025814	4,8750 % Arcadis EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	98,73	197.468,40	0,13
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	300,0 %	99,97	299.922,72	0,20
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	250,0 %	99,72	249.301,40	0,16
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	150,0 %	99,01	148.514,55	0,10
XS2432293673	0,2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	400,0 %	92,35	369.402,84	0,24
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	200,0 %	89,81	179.613,56	0,12
DK0030485271	0,1250 % Euronext EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	90,47	180.936,22	0,12
XS2599731473	3,8750 % Heineken EUR MTN 23/24	EUR	150,0 %	99,87	149.811,33	0,10
XS2557551889	2,7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	300,0 %	97,96	293.873,43	0,19
XS2384269101	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	300,0 %	88,56	265.692,12	0,17
DE000A3LGGLO	3,4000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/25	EUR	200,0 %	99,14	198.272,04	0,13
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	200,0 %	96,07	192.135,56	0,12
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	150,0 %	98,58	147.872,13	0,10
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	200,0 %	88,44	176.879,08	0,12
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	350,0 %	88,59	310.056,74	0,20
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	102,80	102.799,79	0,07
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	250,0 %	91,88	229.699,10	0,15
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	100,0 %	99,79	99.785,68	0,06
<b>Royaume-Uni</b>					<b>923.889,32</b>	<b>0,61</b>
XS2009152591	0,8750 % easyJet EUR MTN 19/25	EUR	400,0 %	94,51	378.040,04	0,25
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	150,0 %	99,31	148.970,52	0,10
XS2576255751	4,6520 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,77	201.548,32	0,13
XS1995645287	0,1000 % Santander UK EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	97,67	195.330,44	0,13
<b>États-Unis</b>					<b>2.793.853,04</b>	<b>1,83</b>
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	92,55	92.552,51	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2590758400	3,5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	150,0 %	98,63	147.950,36	0,10
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	250,0 %	94,47	236.165,23	0,15
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	200,0 %	98,81	197.610,16	0,13
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	150,0 %	87,03	130.538,70	0,08
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	99,26	198.511,22	0,13
XS2586123965	4,8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	400,0 %	98,54	394.146,52	0,26
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	300,0 %	86,48	259.437,78	0,17
XS233835105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	400,0 %	100,06	400.253,64	0,26
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	400,0 %	98,34	393.353,20	0,26
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	93,04	186.080,00	0,12
XS0288579260	0,0000 % Lehman Brothers Holdings EUR Defaulted MTN 05.03.2010	EUR	2.998,0 %	0,33	9.803,49	0,01
XS2592659242	4,1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	150,0 %	98,30	147.450,23	0,10
<b>Parts d'OPC</b>	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)				<b>5.467.356,82</b>	<b>3,57</b>
<b>France</b>					<b>5.467.356,82</b>	<b>3,57</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	58 EUR	93.948,91	5.467.356,82	3,57
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>150.723.929,12</b>	<b>98,58</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.663.045,55</b>	<b>1,09</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.663.045,55</b>	<b>1,09</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			437.793,84	0,29
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			1.225.251,71	0,80
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.663.045,55</b>	<b>1,09</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-110.963,31</b>	<b>-0,07</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-134.646,88</b>	<b>-0,09</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-131.796,88</b>	<b>-0,09</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	139 EUR	104,93	-60.465,00	-0,04
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	72 USD	101,30	-30.750,66	-0,02
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	33 USD	105,20	-40.581,22	-0,03
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>-2.850,00</b>	<b>0,00</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-4 EUR	128,37	-2.850,00	0,00
<b>Transactions sur options</b>					<b>23.683,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>					<b>6.532,06</b>	<b>0,01</b>
	Call 106.25 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	80 USD	0,20	-2.917,94	0,00
	Call 130.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	90 EUR	0,40	9.450,00	0,01
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>					<b>-4.562,32</b>	<b>-0,01</b>
	Call 95 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	110 USD	0,02	666,01	0,00
	Call 95.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	470 USD	0,13	6.135,83	0,00
	Call 96.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	470 USD	0,06	5.806,14	0,00
	Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	110 USD	0,00	-17.170,30	-0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>					<b>-22.000,00</b>	<b>-0,01</b>
	Put 95.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	160 EUR	0,02	-22.000,00	-0,01
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>					<b>-627,21</b>	<b>0,00</b>
	Call 108.75 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-160 USD	0,02	1.172,79	0,00
	Call 132.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-90 EUR	0,13	-3.600,00	0,00
	Call 135.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-180 EUR	0,03	1.800,00	0,00
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>					<b>33.341,04</b>	<b>0,02</b>
	Call 95.375 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-470 USD	0,11	-6.025,93	0,00
	Call 95.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-470 USD	0,07	-8.623,72	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Call 96 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-110 USD	0,01	12.377,36	0,01
Call 97 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-110 USD	0,01	35.613,33	0,02
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>11.000,00</b>	<b>0,01</b>
Put 95.125 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-160 EUR	0,01	11.000,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-322.280,68</b>	<b>-0,21</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-309.849,92</b>	<b>-0,20</b>
Sold EUR / Bought USD - 20 Oct 2023	EUR	-4.870.151,14		310.273,00	0,20
Sold USD / Bought EUR - 20 Oct 2023	USD	-11.000.000,00		-620.122,92	-0,40
<b>Transactions sur options</b>				<b>-35.264,51</b>	<b>-0,02</b>
<b>Options de vente en position acheteur sur devises</b>				<b>-36.096,67</b>	<b>-0,02</b>
OTC EUR Put JPY Call Strike 151 Sep 2023	Ctr	7.000.000 EUR	0,00	-36.096,67	-0,02
<b>Options de vente en position vendeur sur devises</b>				<b>10.465,00</b>	<b>0,01</b>
OTC EUR Put JPY Call Strike 146 Sep 2023	Ctr	-7.000.000 EUR	0,00	10.465,00	0,01
<b>Options achetées sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>-2.408,69</b>	<b>0,00</b>
Put 0.009% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	18.000.000 EUR	0,13	2.107,44	0,00
Put 2.6% [CDS R IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	3.500.000 EUR	0,00	-4.516,13	0,00
<b>Options achetées sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions)</b>				<b>-15.820,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 2.4% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	3.500.000 EUR	0,00	-15.820,00	-0,01
<b>Options vendues sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>1.206,33</b>	<b>0,00</b>
Put 0.011% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	-18.000.000 EUR	0,04	-600,12	0,00
Put 2.5% [CDS R IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-7.000.000 EUR	0,00	1.806,45	0,00
<b>Options vendues sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions)</b>				<b>7.389,52</b>	<b>0,00</b>
Put 1.8% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-3.500.000 EUR	0,00	5.114,52	0,00
Put 2% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-3.500.000 EUR	0,00	2.275,00	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>22.833,75</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>22.833,75</b>	<b>0,01</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>22.833,75</b>	<b>0,01</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	1.800.000,00		1.941,69	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	10.000.000,00		20.892,06	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-433.243,99</b>	<b>-0,28</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	EUR			<b>935.578,31</b>	<b>0,61</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	EUR			<b>152.889.308,99</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	94,75	94,58	97,53
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	946,25	941,50	968,14
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	975,70	971,37	999,07
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 OEX/ISIN: LU1293640337	982,26	976,82	1.004,23
Actions en circulation	304.856	277.817	244.340
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	160.048	133.448	72.319
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	124.298	131.322	138.834
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	5.638	2.456	1.523
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 OEX/ISIN: LU1293640337	14.872	10.591	31.664
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	152,9	149,0	174,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Italie	41,21
France	22,10
Espagne	19,83
Allemagne	3,11
Pays-Bas	2,93
Autres pays	9,40
Autres éléments de l'actif net	1,42
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.153.112,58
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	19.958,06
- taux d'intérêt négatif	-7.449,30
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	275,68
<b>Total des produits</b>	<b>2.165.897,02</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-119.666,68
- découverts bancaires	-161,70
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-21.692,28
Commission forfaitaire	-232.899,23
Autres frais	-1.844,56
<b>Total des dépenses</b>	<b>-376.264,45</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.789.632,57</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-740.258,27
- opérations sur valeurs mobilières	16.715,97
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.794.553,04
- opérations de change à terme	596.707,94
- opérations de change	109.226,25
- contrats de swap	-176.316,20
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-198.844,78</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	34.309,98
- opérations sur valeurs mobilières	519.833,92
- opérations à terme sur instruments financiers	765.599,74
- opérations de change à terme	-256.177,36
- opérations de change	14.684,02
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-59.023,28
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>820.382,24</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 154.349.690,21)	150.723.929,12
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.663.045,55
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	369.065,31
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.080.482,66
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	15.462,01
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	29.300,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	105.789,87
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	22.833,75
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	310.273,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>154.320.181,27</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-293.680,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-160.115,95
Intérêts dus sur contrats de swap	-5.805,56
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-73.900,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-25.230,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-117.370,81
- opérations à terme	-134.646,88
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-620.122,92
<b>Total du passif</b>	<b>-1.430.872,28</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>152.889.308,99</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	148.992.457,00
Souscriptions	66.579.754,27
Rachats	-63.503.284,52
Distribution	0,00
Produit total	820.382,24
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>152.889.308,99</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	277.817		
- émises		120.293	
- rachetées		-93.254	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>304.856</b>

# Allianz Euro Credit SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>2.355.328.508,40</b>	<b>98,00</b>
<b>Obligations</b>					<b>2.355.328.508,40</b>	<b>98,00</b>
<b>Australie</b>					<b>21.763.642,88</b>	<b>0,91</b>
XS2577127967	5,1010 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 23/33	EUR	2.700,0	% 98,41	2.657.139,12	0,11
XS2577127884	3,6520 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 23/26	EUR	400,0	% 99,04	396.156,00	0,02
XS2346973741	1,5000 % CIMIC Finance EUR MTN 21/29	EUR	3.000,0	% 79,51	2.385.337,50	0,10
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 17/29	EUR	500,0	% 96,22	481.079,35	0,02
XS2386287416	1,6990 % National Australia Bank GBP FLR-MTN 21/31	GBP	4.948,0	% 84,93	4.846.151,19	0,20
XS2590621368	4,3750 % NBN EUR MTN 23/33	EUR	1.600,0	% 98,20	1.571.154,40	0,07
XS2613209670	4,3750 % Sydney Airport Finance EUR MTN 23/33	EUR	2.500,0	% 97,46	2.436.550,25	0,10
XS2614623978	4,2250 % Transurban Finance EUR MTN 23/33	EUR	400,0	% 97,69	390.773,16	0,02
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	5.500,0	% 79,65	4.380.737,35	0,18
XS2399154181	0,9540 % Wesfarmers EUR MTN 21/33	EUR	800,0	% 72,34	578.712,72	0,02
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	1.850,0	% 88,64	1.639.851,84	0,07
<b>Autriche</b>					<b>49.250.387,70</b>	<b>2,05</b>
XS2644414125	5,2500 % A1 Towers Holding EUR Notes 23/28	EUR	2.900,0	% 101,33	2.938.646,56	0,12
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.300,0	% 91,57	2.106.034,79	0,09
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.500,0	% 89,25	2.231.148,00	0,09
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	7.400,0	% 76,66	5.672.948,04	0,24
AT0000A2U543	0,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	5.000,0	% 82,27	4.113.467,50	0,17
AT0000A2YA29	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	2.400,0	% 92,37	2.216.844,96	0,09
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.800,0	% 79,40	4.605.362,98	0,19
AT0000A2SUH1	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 21/29	EUR	1.800,0	% 78,89	1.420.026,66	0,06
AT0000A32HA3	4,0000 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	% 97,92	1.958.403,60	0,08
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.500,0	% 90,41	3.164.459,20	0,13
XS2224439971	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 83,99	1.679.738,40	0,07
XS2022093517	1,0000 % OMV EUR MTN 19/34	EUR	145,0	% 72,54	105.177,39	0,00
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	4.600,0	% 87,22	4.012.276,86	0,17
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	5.500,0	% 80,68	4.437.477,00	0,19
XS2207857421	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 78,14	781.422,70	0,03
XS2353473692	1,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 21/33	EUR	6.800,0	% 73,15	4.973.964,04	0,21
XS2534786590	7,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 22/32	EUR	2.200,0	% 96,96	2.133.194,14	0,09
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 87,47	699.794,88	0,03
<b>Belgique</b>					<b>58.796.241,95</b>	<b>2,45</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.800,0	% 72,68	3.488.756,16	0,15
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/40	EUR	500,0	% 90,41	452.057,25	0,02
BE6339428904	5,3750 % Argenta Spaarbank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.500,0	% 100,84	1.512.548,10	0,06
BE6333133039	1,3750 % Argenta Spaarbank EUR FLR-MTN 22/29	EUR	2.600,0	% 84,69	2.201.954,30	0,09
BE6331190973	1,2500 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 21/34	EUR	3.200,0	% 79,14	2.532.495,68	0,11
BE6340794013	5,2500 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	1.800,0	% 97,40	1.753.116,30	0,07
BE0002582600	3,6250 % Belfius Bank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	3.200,0	% 74,70	2.390.307,52	0,10
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	1.300,0	% 98,50	1.280.487,00	0,05
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	4.600,0	% 98,84	4.546.518,10	0,19
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	4.400,0	% 74,18	3.263.812,20	0,14
BE0002838192	1,0000 % Cofinimmo EUR Notes 22/28	EUR	700,0	% 85,65	599.564,42	0,02
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	500,0	% 75,83	379.169,50	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
BE0002939206	3,8750 % FLUVIUS System Operator EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0	% 95,65	956.492,60	0,04
BE0002664457	0,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 93,88	938.828,60	0,04
BE0002819002	0,6250 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 86,50	172.992,04	0,01
BE0002900810	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.900,0	% 99,62	1.892.766,32	0,08
BE0002950310	4,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.800,0	% 99,90	1.798.273,98	0,07
BE0002935162	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.700,0	% 98,32	1.671.479,61	0,07
BE0002914951	4,8750 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/33	EUR	2.700,0	% 97,16	2.623.225,23	0,11
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	5.000,0	% 97,67	4.883.362,00	0,20
BE6343825251	3,8750 % Lonza Finance International EUR Notes 23/33	EUR	1.300,0	% 95,48	1.241.282,90	0,05
BE0002830116	0,7500 % Proximus EUR MTN 21/36	EUR	400,0	% 64,77	259.072,92	0,01
BE0002925064	4,0000 % Proximus EUR MTN 23/30	EUR	3.000,0	% 99,47	2.984.119,50	0,12
BE6332786449	1,6250 % VGP EUR Notes 22/27	EUR	8.100,0	% 84,95	6.881.205,96	0,29
BE6332787454	2,2500 % VGP EUR Notes 22/30	EUR	10.600,0	% 76,34	8.092.353,76	0,34
<b>Canada</b>					<b>6.457.416,35</b>	<b>0,27</b>
XS2381362966	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/28	EUR	2.150,0	% 81,37	1.749.476,93	0,07
XS2597677090	4,3750 % Magna International EUR Notes 23/32	EUR	2.900,0	% 97,99	2.841.667,08	0,12
XS2644756608	4,1250 % Royal Bank of Canada EUR Notes 23/28	EUR	1.900,0	% 98,22	1.866.272,34	0,08
<b>République tchèque</b>					<b>12.294.899,04</b>	<b>0,51</b>
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	5.400,0	% 100,64	5.434.344,54	0,23
XS2348241048	1,0000 % Raiffeisenbank EUR FLR-Notes 21/28	EUR	5.000,0	% 78,28	3.914.079,00	0,16
XS2637445276	3,7500 % UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/28	EUR	3.000,0	% 98,22	2.946.475,50	0,12
<b>Danemark</b>					<b>52.269.035,51</b>	<b>2,17</b>
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/26	EUR	1.300,0	% 98,53	1.280.891,17	0,05
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/28	EUR	2.050,0	% 99,47	2.039.129,88	0,08
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.550,0	% 94,54	2.410.731,75	0,10
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	3.100,0	% 92,72	2.874.301,71	0,12
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	3.400,0	% 89,63	3.047.518,94	0,13
XS2637421848	4,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	4.200,0	% 99,28	4.169.958,66	0,17
XS2573569220	4,0000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/27	EUR	2.200,0	% 99,02	2.178.376,86	0,09
XS2586741543	4,6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	2.100,0	% 96,61	2.339.830,87	0,10
XS2343014119	4,3750 % Danske Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.200,0	% 85,22	2.570.319,99	0,11
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 86,92	260.751,84	0,01
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	3.950,0	% 91,37	3.609.219,68	0,15
XS2544400786	4,6250 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.400,0	% 99,75	1.396.484,32	0,06
XS2615271629	5,0000 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.400,0	% 99,76	2.394.355,92	0,10
XS2555918270	5,5000 % Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	3.100,0	% 102,05	3.163.696,63	0,13
DK0030507694	5,5000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 22/32	EUR	3.000,0	% 98,09	2.942.593,80	0,12
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 23/28	EUR	3.600,0	% 96,82	3.485.616,48	0,14
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	2.200,0	% 72,96	1.605.118,90	0,07
XS2490472102	2,8750 % Orsted EUR MTN 22/33	EUR	200,0	% 88,11	176.225,96	0,01
XS2591029876	3,7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	1.800,0	% 97,32	1.751.753,16	0,07
XS2591032235	4,1250 % Orsted EUR MTN 23/35	EUR	3.600,0	% 97,02	3.492.834,12	0,15
XS2293681685	2,5000 % Orsted GBP FLR-Notes 21/21	GBP	150,0	% 64,08	110.851,55	0,00
XS2596599147	4,5000 % Pandora EUR MTN 23/28	EUR	200,0	% 99,54	199.074,28	0,01
XS2538445581	4,7500 % Sydbank EUR FLR-MTN 22/25	EUR	4.800,0	% 99,36	4.769.399,04	0,20
<b>Finlande</b>					<b>30.211.949,46</b>	<b>1,26</b>
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.610,0	% 72,13	1.882.718,02	0,08
XS2347397437	3,6250 % Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.900,0	% 58,77	1.704.267,94	0,07
XS2695011978	4,0000 % Elisa EUR MTN 23/29	EUR	2.100,0	% 99,29	2.084.992,77	0,09
XS2179959817	1,8750 % Kojamo EUR MTN 20/27	EUR	2.400,0	% 85,60	2.054.368,08	0,09
XS2463711643	2,0000 % Kojamo EUR MTN 22/26	EUR	1.400,0	% 90,56	1.267.781,34	0,05
XS2599779597	4,2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	4.600,0	% 98,83	4.546.000,14	0,19
XS2019260764	1,0000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	% 96,63	483.172,85	0,02
XS2618906585	4,1250 % Nordea Bank EUR MTN 23/28	EUR	3.750,0	% 99,08	3.715.622,63	0,15
XS2385122630	1,6250 % Nordea Bank GBP FLR-MTN 21/32	GBP	4.900,0	% 80,74	4.562.671,76	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US65559D2D05	3,7500 % Nordea Bank USD FLR-MTN 21/undefined	USD	2.700,0	% 73,15	1.861.595,79	0,08
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 93,37	933.677,40	0,04
XS2384473992	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.650,0	% 82,29	1.357.719,50	0,06
XS2629062568	4,0000 % Stora Enso EUR MTN 23/26	EUR	800,0	% 99,12	792.977,84	0,03
XS2629064267	4,2500 % Stora Enso EUR MTN 23/29	EUR	2.100,0	% 97,67	2.051.133,00	0,08
XS2320453884	0,5000 % UPM-Kymmene EUR MTN 21/31	EUR	1.200,0	% 76,10	913.250,40	0,04
<b>France</b>					<b>596.098.883,75</b>	<b>24,80</b>
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	1.500,0	% 81,48	1.222.242,15	0,05
FR001400L4V8	4,8750 % ALD EUR Notes 23/28 S.0	EUR	3.500,0	% 100,21	3.507.350,00	0,15
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	17.100,0	% 82,15	14.047.867,17	0,58
FR00140010J1	1,7500 % Altarea EUR Notes 20/30	EUR	18.000,0	% 72,58	13.064.083,20	0,54
FR001400I145	3,1250 % APRR EUR MTN 23/30	EUR	3.800,0	% 95,17	3.616.471,78	0,15
FR001400I9F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	3.200,0	% 100,29	3.209.250,88	0,13
FR001400H8D3	4,2500 % Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	2.100,0	% 99,57	2.090.969,58	0,09
FR0013378460	2,5000 % Atos EUR Notes 18/28	EUR	5.700,0	% 69,08	3.937.725,87	0,16
FR0014006G24	1,0000 % Atos EUR Notes 21/29	EUR	12.400,0	% 58,65	7.272.813,28	0,30
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	300,0	% 89,64	268.910,73	0,01
XS2314312179	1,3750 % AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	1.700,0	% 75,82	1.288.936,26	0,05
XS2431029441	1,8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	4.000,0	% 74,62	2.984.737,60	0,12
XS2610457967	5,5000 % AXA EUR FLR-MTN 23/43	EUR	2.100,0	% 97,65	2.050.592,25	0,09
FR001400AY79	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 22/32	EUR	3.400,0	% 94,28	3.205.431,94	0,13
FR0013504727	1,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/30	EUR	1.600,0	% 81,63	1.306.093,60	0,05
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	1.300,0	% 82,39	1.071.079,49	0,04
FR0014006KD4	1,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/31	EUR	4.100,0	% 72,56	2.975.117,03	0,12
FR0014007PV3	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	800,0	% 85,71	685.673,92	0,03
FR001400FBN9	3,8750 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	2.600,0	% 97,34	2.530.861,32	0,11
FR001400IFX3	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	5.000,0	% 98,51	4.925.289,00	0,21
FR001400HMF8	4,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	5.000,0	% 98,09	4.904.310,00	0,20
FR001400F323	5,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	% 96,97	969.665,40	0,04
FR001400FBR0	4,0000 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	3.500,0	% 94,73	3.315.537,40	0,14
FR001400I168	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 21/28	EUR	3.100,0	% 81,89	2.538.536,99	0,11
FR001400I293	5,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	7.000,0	% 97,93	7.905.403,96	0,33
FR001400F6V1	3,8750 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/26	EUR	500,0	% 99,01	495.040,25	0,02
FR001400JEA2	4,0000 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/27	EUR	5.500,0	% 98,49	5.417.112,80	0,23
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	800,0	% 88,45	707.620,08	0,03
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	4.100,0	% 86,33	3.539.357,80	0,15
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.600,0	% 89,58	2.329.074,02	0,10
FR0014006NI7	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.300,0	% 86,59	1.125.692,49	0,05
FR00140057U9	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	11.600,0	% 79,64	9.238.296,84	0,38
FR0014007LK5	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/30	EUR	1.300,0	% 80,50	1.046.482,06	0,04
FR0014009HA0	2,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.100,0	% 89,90	1.887.931,71	0,08
FR001400G3A1	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.200,0	% 98,44	2.165.671,20	0,09
FR001400H9B5	4,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	3.500,0	% 97,11	3.398.930,50	0,14
FR001400KY44	4,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	7.000,0	% 98,37	6.885.830,00	0,29
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.700,0	% 85,15	1.447.596,41	0,06
FR001400F2H9	7,3750 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	800,0	% 97,01	776.068,40	0,03
FR0014000UL9	0,6250 % BNP Paribas EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 70,91	425.488,26	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014003N10	2,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	3.400,0	% 87,12	3.415.922,25	0,14
FR00140017U8	6,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 23/29	GBP	6.000,0	% 100,51	6.954.646,49	0,29
FR0014001GJ0	1,2500 % BNP Paribas GBP MTN 21/31	GBP	5.400,0	% 70,61	4.397.309,89	0,18
USF1067PAC08	7,7500 % BNP Paribas USD FLR-Notes 22/undefined	USD	2.200,0	% 94,87	1.967.312,00	0,08
USF1067PAE63	8,5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 23/undefined	USD	1.500,0	% 97,60	1.379.937,08	0,06
FR001400AJX2	2,2500 % Bouygues EUR Notes 22/29	EUR	900,0	% 91,02	819.172,80	0,03
FR001400DNG3	4,6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	500,0	% 101,99	509.938,85	0,02
FR001400AJY0	3,2500 % Bouygues EUR Notes 22/37	EUR	2.400,0	% 86,68	2.080.240,80	0,09
FR001400DNF5	5,3750 % Bouygues EUR Notes 22/42	EUR	1.500,0	% 103,77	1.556.578,20	0,06
FR001400IBM5	3,8750 % Bouygues EUR Notes 23/31	EUR	5.300,0	% 97,16	5.149.326,83	0,21
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 88,73	1.153.530,56	0,05
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.500,0	% 87,51	2.187.707,25	0,09
FR0014008PC1	2,2500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.400,0	% 89,42	2.146.191,12	0,09
FR0014007VJ6	1,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/34	EUR	3.300,0	% 81,39	2.685.753,18	0,11
FR00140017P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	1.700,0	% 100,57	1.709.713,46	0,07
FR001400IJ13	4,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/34	EUR	3.300,0	% 98,10	3.237.239,28	0,13
FR001400FB22	5,1250 % BPCE EUR FLR-MTN 23/35	EUR	2.500,0	% 95,80	2.394.972,75	0,10
FR0014005V34	1,5000 % BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	5.400,0	% 86,43	4.667.247,54	0,19
FR0014005V67	2,1250 % BPCE EUR FLR-Notes 21/46	EUR	6.000,0	% 73,17	4.390.167,00	0,18
FR00140027U2	0,7500 % BPCE EUR MTN 21/31	EUR	700,0	% 76,23	533.640,17	0,02
FR0014007LM1	1,0000 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	2.500,0	% 75,65	1.891.346,00	0,08
FR001400HAC0	3,6250 % BPCE EUR MTN 23/26	EUR	1.500,0	% 98,63	1.479.410,70	0,06
FR001400J2V6	4,1250 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	% 99,23	992.340,00	0,04
FR001400F075	4,3750 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	% 98,89	1.186.707,12	0,05
FR0014006W73	2,5000 % BPCE GBP FLR-Notes 21/32	GBP	9.300,0	% 82,48	8.845.765,08	0,37
FR001400I3N2	6,1250 % BPCE GBP MTN 23/29	GBP	700,0	% 98,54	795.475,14	0,03
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	900,0	% 82,78	744.979,23	0,03
FR001400HQM5	4,0790 % Carrefour Banque EUR MTN 23/27	EUR	4.300,0	% 98,08	4.217.225,86	0,18
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	1.400,0	% 79,45	1.112.295,38	0,05
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	2.600,0	% 94,16	2.448.231,50	0,10
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	900,0	% 79,47	715.207,50	0,03
FR0014007YA9	1,2500 % CNP Assurances EUR Notes 22/29	EUR	1.600,0	% 82,31	1.316.996,96	0,05
FR0014002RQ0	4,8750 % CNP Assurances USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.800,0	% 73,66	4.721.416,48	0,20
FR001400CSY7	6,0000 % Coface EUR Notes 22/32	EUR	4.500,0	% 100,26	4.511.706,30	0,19
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	900,0	% 97,07	873.670,77	0,04
FR0014004QI5	1,0000 % Covivio Hotels EUR Notes 21/29	EUR	3.500,0	% 82,23	2.878.148,00	0,12
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 97,11	388.457,64	0,02
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	400,0	% 97,36	389.459,12	0,02
FR0013523602	2,0000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 20/30	EUR	1.500,0	% 80,19	1.202.855,85	0,05
FR0014005RZ4	1,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 21/31	EUR	2.400,0	% 73,89	1.773.402,24	0,07
FR0013508512	1,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	% 94,82	284.450,82	0,01
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	3.300,0	% 94,09	3.105.134,67	0,13
FR0014009UH8	1,8750 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 22/27	EUR	700,0	% 93,50	654.476,20	0,03
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 21/28	EUR	3.400,0	% 83,80	2.849.040,54	0,12
FR0014007MK3	1,1250 % Crédit Agricole EUR MTN 22/32	EUR	500,0	% 76,11	380.545,85	0,02
FR001400GDF9	4,1250 % Crédit Agricole EUR MTN 23/30	EUR	500,0	% 99,28	496.418,60	0,02
FR001400HCR4	3,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 23/31	EUR	4.300,0	% 97,17	4.178.448,46	0,17
FR0014003W84	1,8740 % Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	2.800,0	% 85,24	2.752.345,52	0,11
FR0013291556	1,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.100,0	% 95,97	1.055.701,13	0,04
FR0013236544	3,5000 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 93,49	93.491,85	0,00
FR00140065E6	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/31	EUR	3.500,0	% 75,63	2.647.087,45	0,11
FR0014002BJ9	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	8.800,0	% 72,48	6.377.936,40	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014007Q96	0,7500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/30	EUR	5.100,0 %	80,60	4.110.772,38	0,17
FR00140013C5	3,4700 % Danone EUR MTN 23/31	EUR	4.500,0 %	96,36	4.336.135,20	0,18
FR0014001IT5	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0 %	98,88	988.817,70	0,04
FR0014001IU3	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/31	EUR	3.500,0 %	95,93	3.357.601,10	0,14
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	12.400,0 %	89,54	11.102.653,72	0,46
FR0013534336	3,3750 % Électricité de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.800,0 %	77,26	3.708.699,84	0,15
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	3.000,0 %	87,12	2.613.613,80	0,11
FR0014003S56	2,6250 % Électricité de France EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	3.600,0 %	82,34	2.964.166,20	0,12
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	1.600,0 %	54,55	872.780,64	0,04
FR001400D6O8	4,7500 % Électricité de France EUR MTN 22/34	EUR	2.000,0 %	99,50	1.990.055,00	0,08
FR001400FDB0	4,2500 % Électricité de France EUR MTN 23/32	EUR	2.400,0 %	96,87	2.324.968,32	0,10
FR001400FDC8	4,6250 % Électricité de France EUR MTN 23/43	EUR	4.700,0 %	91,58	4.304.227,57	0,18
FR001400FDG9	5,5000 % Électricité de France GBP MTN 23/35	GBP	6.500,0 %	91,00	6.821.680,37	0,28
FR001400FDH7	5,6250 % Électricité de France GBP MTN 23/53	GBP	6.900,0 %	84,13	6.694.553,61	0,28
FR001400EHH1	4,8750 % ELO SACA EUR MTN 22/28	EUR	3.000,0 %	95,47	2.863.952,70	0,12
FR0014000RR2	1,5000 % Engie EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0 %	82,45	247.346,34	0,01
FR00140046Y4	1,8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	9.000,0 %	76,38	6.873.853,50	0,29
FR0014005ZQ6	1,0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	4.200,0 %	65,83	2.764.885,20	0,12
FR001400F1G3	3,6250 % Engie EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0 %	97,04	2.425.880,25	0,10
FR001400F1I9	4,0000 % Engie EUR MTN 23/35	EUR	2.800,0 %	95,35	2.669.796,36	0,11
FR001400F1M1	4,2500 % Engie EUR MTN 23/43	EUR	2.000,0 %	93,28	1.865.515,00	0,08
FR00140049A8	0,8750 % Gecina EUR MTN 21/36	EUR	7.200,0 %	65,30	4.701.384,00	0,20
FR0014007VP3	0,8750 % Gecina EUR MTN 22/33	EUR	9.300,0 %	74,14	6.895.354,80	0,29
FR0014006144	1,8500 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 21/42	EUR	5.300,0 %	72,88	3.862.476,76	0,16
FR0013510823	2,5000 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/27	EUR	2.700,0 %	93,87	2.534.440,86	0,11
XS2433135543	1,4750 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 22/31	EUR	2.000,0 %	79,68	1.593.640,40	0,07
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	5.600,0 %	72,82	4.078.152,96	0,17
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	900,0 %	97,20	874.835,19	0,04
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	2.400,0 %	74,59	1.790.057,28	0,07
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group EUR Notes 18/28	EUR	100,0 %	88,91	88.911,50	0,00
FR0013509643	2,6250 % JCDecaux EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0 %	91,62	2.748.659,70	0,11
FR00140082Z6	1,6250 % JCDecaux EUR Notes 22/30	EUR	1.500,0 %	81,59	1.223.847,75	0,05
FR001400F0H3	5,0000 % JCDecaux EUR Notes 23/29	EUR	2.000,0 %	99,84	1.996.813,40	0,08
FR001400KI02	3,7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	5.000,0 %	99,77	4.988.609,50	0,21
FR001400KHZ0	3,6250 % Kering EUR MTN 23/27	EUR	3.800,0 %	99,25	3.771.341,16	0,16
FR001400KHW7	3,6250 % Kering EUR MTN 23/31	EUR	8.100,0 %	97,35	7.885.693,44	0,33
FR001400KHX5	3,8750 % Kering EUR MTN 23/35	EUR	5.700,0 %	96,84	5.519.901,09	0,23
FR0013300605	1,6250 % Klepierre EUR MTN 17/32	EUR	900,0 %	78,18	703.589,58	0,03
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0 %	77,04	1.001.470,08	0,04
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	2.500,0 %	76,36	1.909.080,00	0,08
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.100,0 %	82,43	906.780,05	0,04
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	6.100,0 %	88,68	5.409.300,05	0,23
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	80,78	484.673,10	0,02
FR0014005O90	3,0000 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	16.000,0 %	63,31	10.129.670,40	0,42
FR001400DLD4	5,5000 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 22/34	EUR	2.200,0 %	96,41	2.121.100,08	0,09
FR001400HOZ2	4,0000 % La Banque Postale EUR MTN 23/28	EUR	4.200,0 %	99,08	4.161.246,60	0,17
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	5.000,0 %	96,89	4.844.330,00	0,20
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	83,25	499.522,02	0,02
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale EUR Notes 20/31	EUR	1.200,0 %	78,62	943.492,80	0,04
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	1.900,0 %	65,72	1.248.710,21	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR001400IIR9	3,7500 % La Poste EUR MTN 23/30	EUR	4.200,0	% 97,95	4.113.812,64	0,17
FR001400IIS7	4,0000 % La Poste EUR MTN 23/35	EUR	1.200,0	% 97,19	1.166.274,36	0,05
FR001400IS6	3,5000 % Legrand EUR Notes 23/29	EUR	500,0	% 97,85	489.242,60	0,02
FR001400HX81	2,8750 % L'Oreal EUR MTN 23/28	EUR	2.300,0	% 96,85	2.227.652,58	0,09
FR001400KJP7	3,2500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/29	EUR	9.500,0	% 97,50	9.262.272,00	0,39
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	7.200,0	% 96,68	6.961.075,20	0,29
FR0013320249	1,8000 % Mercialis EUR Notes 18/26	EUR	1.800,0	% 91,97	1.655.458,02	0,07
FR0013522091	4,6250 % Mercialis EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0	% 95,20	2.665.509,84	0,11
FR0014008JQ4	2,5000 % Mercialis EUR Notes 22/29	EUR	11.300,0	% 84,07	9.499.830,90	0,40
FR001400BS43	3,6250 % Nerval EUR Notes 22/28	EUR	3.500,0	% 94,20	3.297.170,45	0,14
FR0014009OK5	2,8750 % Nerval EUR Notes 22/32	EUR	4.800,0	% 82,53	3.961.673,76	0,17
FR0014004A06	0,7500 % Orange EUR MTN 21/34	EUR	1.300,0	% 71,78	933.179,65	0,04
FR0013535150	1,3750 % Praemia Healthcare EUR Notes 20/30	EUR	1.800,0	% 75,17	1.353.005,46	0,06
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	700,0	% 94,31	660.199,54	0,03
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	2.000,0	% 99,28	1.985.638,60	0,08
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	% 98,95	3.463.157,60	0,14
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 99,92	1.998.466,00	0,08
FR001400J150	3,7500 % RTE Réseau de Transport d'Electricite EUR MTN 23/35	EUR	5.900,0	% 96,04	5.666.302,18	0,24
FR001400IU1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	4.700,0	% 96,45	4.533.105,35	0,19
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/34	EUR	2.400,0	% 94,67	2.272.148,16	0,09
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	1.400,0	% 72,25	1.011.480,40	0,04
FR0013322823	5,2500 % SCOR USD FLR-Notes 18/undefined	USD	400,0	% 75,75	285.598,34	0,01
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	7.800,0	% 90,27	7.040.964,06	0,29
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.500,0	% 88,04	3.961.981,35	0,17
FR001400EHG3	4,2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/30	EUR	4.000,0	% 95,10	3.803.982,40	0,16
FR001400F877	7,8750 % Société Générale EUR FLR- MTN 23/undefined	EUR	600,0	% 95,62	573.727,62	0,02
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	900,0	% 86,27	776.420,82	0,03
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.200,0	% 87,75	1.930.415,52	0,08
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	5.300,0	% 81,60	4.324.661,67	0,18
FR001400KZQ1	4,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	4.300,0	% 98,97	4.255.667,00	0,18
FR0014004GE5	0,2500 % Société Générale EUR MTN 21/27	EUR	600,0	% 86,12	516.738,54	0,02
FR001400IDY6	5,6250 % Société Générale EUR MTN 23/33	EUR	3.100,0	% 96,27	2.984.421,46	0,12
FR001400KZP3	4,2500 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	5.100,0	% 99,20	5.058.968,97	0,21
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale EUR Notes 23/27	EUR	5.500,0	% 99,44	5.469.437,05	0,23
FR0014001J59	1,2500 % Société Générale GBP MTN 21/27	GBP	7.000,0	% 82,02	6.621.002,55	0,28
USF8500RAC63	9,3750 % Société Générale USD FLR- Notes 22/undefined	USD	3.000,0	% 98,01	2.771.427,67	0,12
XS2017471983	1,7500 % Sodexo GBP Notes 19/28	GBP	3.800,0	% 84,32	3.695.252,25	0,15
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 96,08	384.311,96	0,02
FR0014002PC4	1,6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	8.600,0	% 79,31	6.820.297,94	0,28
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	5.600,0	% 83,65	4.684.197,84	0,20
XS2290960876	2,1250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	6.000,0	% 72,18	4.330.708,80	0,18
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	% 77,63	4.269.650,55	0,18
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	5.000,0	% 87,49	4.374.642,00	0,18
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	6.000,0	% 89,72	5.383.200,00	0,22
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	2.200,0	% 82,09	1.806.087,36	0,08
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	% 87,67	1.753.341,80	0,07
FR0014006VH2	1,3750 % Wendel EUR Notes 22/34	EUR	6.900,0	% 72,29	4.987.886,49	0,21
FR001400ION6	4,5000 % Wendel EUR Notes 23/30	EUR	4.600,0	% 98,23	4.518.350,46	0,19
FR001400KLT5	4,1250 % Worldline EUR MTN 23/28	EUR	6.200,0	% 98,60	6.113.100,18	0,25
XS2626022573	4,1250 % WPP Finance EUR MTN 23/28	EUR	2.150,0	% 99,02	2.128.880,77	0,09
<b>Allemagne</b>					<b>156.042.788,42</b>	<b>6,49</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.600,0	68,47	4.518.965,22	0,19
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	5.200,0	65,48	3.405.072,84	0,14
USX10001AA78	3,5000 % Allianz USD FLR-Notes 20/undefined	USD	5.000,0	82,19	3.873.590,06	0,16
USX10001AB51	3,2000 % Allianz USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.200,0	71,36	4.170.015,75	0,17
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.200,0	84,06	1.849.258,40	0,08
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	15.000,0	80,09	12.013.360,50	0,50
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	500,0	95,76	478.778,80	0,02
DE000CZ43ZB3	4,6250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	4.000,0	98,34	3.933.622,00	0,16
DE000CZ43ZN8	5,1250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	2.000,0	98,30	1.966.095,60	0,08
DE000CZ43Z49	6,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	10.800,0	98,63	10.652.227,92	0,44
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	90,22	902.202,10	0,04
DE000CZ45W57	3,0000 % Commerzbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	1.300,0	94,67	1.230.743,67	0,05
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	1.500,0	99,52	1.492.842,00	0,06
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	93,99	939.939,90	0,04
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	200,0	89,61	179.224,22	0,01
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	88,85	1.066.217,04	0,04
XS2560994381	8,6250 % Commerzbank GBP FLR-MTN 22/33	GBP	2.200,0	99,96	2.536.059,79	0,11
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	79,30	317.201,84	0,01
XS2357951164	1,1250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/51	EUR	1.800,0	52,06	937.147,14	0,04
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/28	EUR	200,0	93,00	186.001,18	0,01
DE000A30VT06	5,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/30	EUR	600,0	96,10	576.614,04	0,02
DE000A351ZR8	3,8750 % Deutsche Boerse EUR Notes 23/26	EUR	3.700,0	99,91	3.696.556,04	0,15
DE000A351ZS6	3,7500 % Deutsche Boerse EUR Notes 23/29	EUR	3.400,0	98,71	3.356.104,98	0,14
DE000A351ZT4	3,8750 % Deutsche Boerse EUR Notes 23/33	EUR	3.400,0	98,15	3.337.024,18	0,14
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	4.250,0	94,92	4.033.981,00	0,17
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	6.500,0	98,44	6.398.616,90	0,27
XS2673547746	4,0000 % E.ON EUR MTN 23/33	EUR	5.450,0	97,16	5.294.993,83	0,22
XS2574873183	3,8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	200,0	94,66	189.315,42	0,01
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.400,0	85,26	1.193.705,80	0,05
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.200,0	70,60	4.377.153,50	0,18
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid EUR MTN 21/33	EUR	500,0	72,15	360.744,05	0,01
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	700,0	96,73	677.086,06	0,03
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	200,0	78,62	157.234,70	0,01
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 20/40	EUR	1.900,0	78,72	1.495.726,74	0,06
XS2549815913	5,8750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 22/43	EUR	3.100,0	101,65	3.151.102,88	0,13
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	82,83	2.484.863,40	0,10
DE000A3H3GG2	1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/33	EUR	3.400,0	71,34	2.425.665,06	0,10
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	3.200,0	71,82	2.298.146,56	0,10
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	2.200,0	84,27	1.854.036,36	0,08
DE000LB2V7C3	0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	600,0	82,20	493.223,64	0,02
XS2415386726	0,6250 % LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	4.100,0	77,50	3.177.372,49	0,13
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien EUR MTN 21/31	EUR	3.600,0	71,47	2.572.782,12	0,11
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 21/33	EUR	4.300,0	67,84	2.917.237,82	0,12
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 22/29	EUR	2.300,0	81,58	1.876.387,15	0,08
DE000A3MQNQ2	1,5000 % LEG Immobilien EUR MTN 22/34	EUR	5.100,0	70,23	3.581.936,55	0,15
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien EUR Notes 21/32	EUR	8.500,0	69,39	5.898.463,65	0,25
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	800,0	88,50	707.978,96	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	2.400,0	% 75,66	1.815.736,32	0,08
XS2381261424	1,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 21/42	EUR	3.300,0	% 71,22	2.350.139,55	0,10
XS2584685387	4,1250 % RWE EUR MTN 23/35	EUR	2.400,0	% 94,93	2.278.247,52	0,09
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank EUR MTN 23/26	EUR	3.700,0	% 100,11	3.704.161,39	0,15
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	5.700,0	% 84,67	4.826.145,54	0,20
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0	% 79,59	2.467.417,10	0,10
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	2.100,0	% 77,01	1.617.136,29	0,07
DE000A3MP4W5	1,6250 % Vonovia EUR MTN 21/51	EUR	3.000,0	% 47,72	1.431.717,90	0,06
DE000A30VQA4	4,7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	500,0	% 99,26	496.283,70	0,02
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	3.800,0	% 98,43	3.740.517,08	0,16
DE000A3E5MJ2	1,0000 % Vonovia EUR Notes 21/33	EUR	3.300,0	% 68,37	2.256.231,12	0,09
DE000A3E5MK0	1,5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	6.500,0	% 54,68	3.554.235,10	0,15
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	300,0	% 90,73	272.199,96	0,01
<b>Hong Kong</b>					<b>2.544.578,24</b>	<b>0,11</b>
XS2356311139	0,8800 % AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.200,0	% 79,52	2.544.578,24	0,11
<b>Irlande</b>					<b>68.977.825,02</b>	<b>2,87</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	4.100,0	% 92,38	3.787.491,03	0,16
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.700,0	% 87,95	2.374.649,73	0,10
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.200,0	% 98,35	2.163.623,00	0,09
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	1.600,0	% 98,04	1.568.633,92	0,06
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	800,0	% 102,80	822.380,40	0,03
XS2340236327	1,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.900,0	% 88,80	1.687.256,24	0,07
XS2465984289	1,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.700,0	% 95,41	1.622.010,80	0,07
XS2561182622	6,7500 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/33	EUR	400,0	% 102,55	410.198,80	0,02
XS2643234011	5,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	6.000,0	% 99,71	5.982.397,80	0,25
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	1.000,0	% 100,53	1.005.258,80	0,04
XS2648076896	4,0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/27	EUR	6.100,0	% 99,59	6.074.777,11	0,25
XS2648077191	4,0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/31	EUR	7.800,0	% 97,15	7.577.956,62	0,31
XS2648077274	4,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	6.350,0	% 96,01	6.096.340,36	0,25
XS2697970536	4,2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	1.850,0	% 98,20	1.816.765,86	0,08
XS2579482006	3,7500 % ESB Finance EUR MTN 23/43	EUR	1.350,0	% 87,63	1.183.060,49	0,05
XS2626007939	4,2500 % Johnson Controls International EUR Notes 23/35	EUR	4.700,0	% 94,91	4.460.799,61	0,19
XS2527421668	3,0000 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 22/28	EUR	200,0	% 94,14	188.274,20	0,01
XS2634593938	3,3750 % Linde EUR Notes 23/29	EUR	4.200,0	% 97,05	4.076.299,92	0,17
XS2634594076	3,6250 % Linde EUR Notes 23/34	EUR	8.200,0	% 94,27	7.729.997,32	0,32
XS2607381436	4,2500 % Securitas Treasury Ireland EUR MTN 23/27	EUR	1.400,0	% 99,44	1.392.100,36	0,06
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	300,0	% 80,42	241.268,31	0,01
XS2388183381	1,0000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	1.300,0	% 72,85	947.107,59	0,04
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	800,0	% 95,91	767.305,68	0,03
XS2586851300	4,0000 % Vodafone International Financing EUR MTN 23/43	EUR	2.200,0	% 89,52	1.969.378,62	0,08
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	1.500,0	% 79,89	1.198.367,55	0,05
XS2523960719	5,1250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity GBP FLR-MTN 22/52	GBP	1.800,0	% 88,35	1.834.124,90	0,08
<b>Italie</b>					<b>219.937.314,26</b>	<b>9,15</b>
XS2631869232	4,3750 % 2i Rete Gas EUR MTN 23/33	EUR	4.200,0	% 95,41	4.007.392,20	0,17
XS2250376477	0,6250 % A2A EUR MTN 20/32	EUR	6.500,0	% 70,40	4.575.724,40	0,19
XS2364001078	0,6250 % A2A EUR MTN 21/31	EUR	4.000,0	% 73,90	2.955.895,60	0,12
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	5.800,0	% 69,47	4.029.197,94	0,17
XS2534976886	4,5000 % A2A EUR MTN 22/30	EUR	2.450,0	% 99,27	2.432.160,57	0,10
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	1.800,0	% 95,43	1.717.722,18	0,07
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	6.000,0	% 95,87	5.751.987,00	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2337326727	1,7500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 21/31	EUR	300,0	79,65	238.935,66	0,01
XS2644240975	4,8750 % Aeroporti di Roma EUR MTN 23/33	EUR	4.200,0	96,31	4.045.096,44	0,17
XS2641794081	5,7010 % Alperia EUR MTN 23/28	EUR	22.350,0	98,18	21.943.013,21	0,91
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	800,0	82,07	656.583,68	0,03
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	2.450,0	81,33	1.992.488,47	0,08
XS2357754097	1,7130 % Assicurazioni Generali EUR MTN 21/32	EUR	700,0	75,20	526.409,03	0,02
XS2609970848	5,3990 % Assicurazioni Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.700,0	99,36	1.689.170,32	0,07
XS2412267515	1,5000 % ASTM EUR MTN 21/30	EUR	2.850,0	80,89	2.305.396,92	0,10
XS2412267788	2,3750 % ASTM EUR MTN 21/33	EUR	400,0	76,11	304.441,88	0,01
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 23/31	EUR	1.150,0	96,89	1.114.259,15	0,05
IT0005549479	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 23/28	EUR	4.050,0	99,64	4.035.522,06	0,17
IT0005561243	5,7500 % BPER Banca EUR FLR-MTN 23/29	EUR	7.150,0	97,89	6.999.127,85	0,29
XS2312746345	1,8750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	8.700,0	73,75	6.416.356,14	0,27
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.070,0	82,37	3.352.469,99	0,14
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.100,0	84,46	5.152.350,97	0,21
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	11.400,0	85,67	9.766.399,38	0,41
XS2623957078	3,6250 % Eni EUR MTN 23/27	EUR	400,0	98,23	392.923,56	0,02
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	2.800,0	98,00	2.744.127,40	0,11
XS2627121507	4,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/33	EUR	3.950,0	97,34	3.845.081,29	0,16
XS2590759986	4,6250 % FinecoBank Banca Fineco EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.200,0	98,27	1.179.222,00	0,05
XS2400296773	0,7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	2.600,0	89,04	2.315.017,12	0,10
XS2399933386	1,0000 % Hera EUR MTN 21/34	EUR	2.200,0	70,52	1.551.353,98	0,06
XS2613472963	4,2500 % Hera EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	95,71	1.435.601,55	0,06
XS2589361240	6,1840 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/34	EUR	3.100,0	97,92	3.035.613,00	0,13
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	400,0	84,81	339.236,00	0,01
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	4.300,0	99,13	4.262.696,64	0,18
XS2673808486	4,3750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/27	EUR	8.000,0	99,02	7.921.704,80	0,33
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	4.300,0	98,47	4.234.332,98	0,18
XS2673808726	5,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/31	EUR	6.600,0	98,53	6.502.902,78	0,27
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	2.600,0	97,84	2.543.765,90	0,10
XS2598063480	6,5000 % Intesa Sanpaolo GBP FLR-MTN 23/29	GBP	10.100,0	97,16	11.316.951,07	0,47
XS2185883100	5,1480 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 20/30	GBP	400,0	83,78	386.458,16	0,02
XS2630420268	6,6250 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 23/33	GBP	5.900,0	96,93	6.595.090,76	0,27
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	79,30	1.586.031,40	0,07
XS2275029085	0,2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	6.500,0	73,05	4.748.519,10	0,20
XS2299002423	0,5000 % Italgas EUR MTN 21/33	EUR	2.550,0	69,71	1.777.537,43	0,07
XS2633317701	4,1250 % Italgas EUR MTN 23/32	EUR	4.900,0	95,83	4.695.815,04	0,19
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	3.600,0	99,13	3.568.778,64	0,15
XS2682331728	4,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.900,0	99,76	1.895.400,48	0,08
XS2190256706	0,7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	79,18	871.004,97	0,04
XS2358231798	0,6250 % Snam EUR MTN 21/31	EUR	2.500,0	75,65	1.891.216,50	0,08
XS2433211310	0,7500 % Snam EUR MTN 22/29	EUR	500,0	82,11	410.561,35	0,02
XS2433226854	1,2500 % Snam EUR MTN 22/34	EUR	2.650,0	73,26	1.941.349,72	0,08
XS2237901355	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	950,0	77,37	734.990,87	0,03
XS2607193435	3,6250 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0	97,14	1.651.452,76	0,07
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	6.500,0	96,16	6.250.580,05	0,26
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	1.250,0	75,21	940.115,00	0,04
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.500,0	83,21	3.744.656,55	0,15
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.850,0	102,01	2.907.345,99	0,12
XS2433139966	0,9250 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.500,0	88,51	1.327.624,20	0,05
XS2588885025	4,4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	10.400,0	96,29	10.014.034,16	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	900,0 %	88,04	792.319,95	0,03
XS2289133758	0,8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	2.300,0 %	75,22	1.729.976,74	0,07
XS2433141947	1,6250 % UniCredit EUR MTN 22/32	EUR	4.100,0 %	77,02	3.157.744,56	0,13
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	3.800,0 %	91,68	3.283.852,32	0,14
XS2196325331	5,4590 % UniCredit USD FLR-Notes 20/35	USD	4.300,0 %	84,04	3.406.226,45	0,14
<b>Japon</b>					<b>10.911.027,15</b>	<b>0,45</b>
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.100,0 %	89,73	1.884.279,81	0,08
XS2613666739	4,6360 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.300,0 %	99,31	1.291.004,00	0,05
XS2383901761	0,4700 % Mizuho Financial Group EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.200,0 %	81,54	1.793.898,92	0,07
XS2672418055	4,6080 % Mizuho Financial Group EUR MTN 23/30	EUR	5.000,0 %	99,13	4.956.695,50	0,21
XS2198582301	2,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/40	EUR	1.400,0 %	70,37	985.148,92	0,04
<b>Luxembourg</b>					<b>90.301.663,78</b>	<b>3,76</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	4.400,0 %	81,29	3.576.655,28	0,15
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	4.600,0 %	75,16	3.457.427,62	0,14
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	28.000,0 %	33,95	9.505.490,40	0,40
XS1752984440	2,1250 % Aroundtown EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	6.600,0 %	39,17	2.584.911,78	0,11
XS2055106210	3,3750 % Aroundtown EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0 %	44,42	888.496,60	0,04
XS2023872174	0,6250 % Aroundtown EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0 %	88,86	1.155.117,08	0,05
XS2421195848	0,3750 % Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	5.600,0 %	76,18	4.265.926,56	0,18
XS1843435501	1,5000 % Aroundtown EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0 %	86,67	1.040.099,64	0,04
XS2273810510	0,0000 % Aroundtown EUR Zero- Coupon MTN 16.07.2026	EUR	400,0 %	80,85	323.397,76	0,01
XS2017788592	4,7500 % Aroundtown GBP FLR-MTN 19/undefined	GBP	1.000,0 %	44,52	513.382,46	0,02
XS2407019798	0,3750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/26	EUR	4.600,0 %	87,55	4.027.421,44	0,17
XS2407019871	0,8750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/29	EUR	5.850,0 %	78,81	4.610.583,32	0,19
XS2375844656	1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/41	EUR	1.050,0 %	58,98	619.326,54	0,03
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0 %	81,58	4.079.246,50	0,17
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	10.400,0 %	76,07	7.910.861,92	0,33
XS2231191748	4,8750 % CPI Property Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.450,0 %	35,44	1.576.968,75	0,07
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR MTN 19/27	EUR	4.900,0 %	75,20	3.684.982,28	0,15
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	12.360,0 %	83,60	10.332.513,80	0,43
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	10.400,0 %	56,38	5.863.630,24	0,24
XS2106589471	2,7500 % CPI Property Group GBP MTN 20/28	GBP	500,0 %	71,11	410.015,46	0,02
XS2258986269	2,1250 % Cromwell Ereit Lux Finco EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0 %	88,23	1.323.419,40	0,05
XS2356039268	2,2500 % GTC Aurora Luxembourg EUR Notes 21/26	EUR	4.300,0 %	66,81	2.872.795,17	0,12
XS2328418186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	1.000,0 %	78,44	784.429,50	0,03
XS2286442186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/33	EUR	1.200,0 %	70,36	844.334,04	0,03
XS2238792332	1,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/40	EUR	1.650,0 %	63,34	1.045.104,06	0,04
XS2238792688	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	500,0 %	55,97	279.854,80	0,01
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	500,0 %	76,27	381.338,40	0,02
XS2314657409	0,7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 21/33	EUR	1.300,0 %	68,30	887.839,55	0,04
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	1.250,0 %	88,24	1.103.005,00	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2589820294	4,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	3.300,0 %	94,16	3.107.431,14	0,13
XS2360041474	0,5000 % Segro Capital EUR Notes 21/31	EUR	3.100,0 %	72,40	2.244.302,04	0,09
XS2344569038	0,8750 % SELP Finance EUR Notes 21/29	EUR	6.350,0 %	78,76	5.001.355,25	0,21
<b>Mexique</b>					<b>2.740.041,98</b>	<b>0,11</b>
XS2362994068	2,2500 % Nemark EUR Notes 21/28	EUR	3.400,0 %	80,59	2.740.041,98	0,11
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>414.208,15</b>	<b>0,02</b>
XS2381560411	0,2500 % ASB Bank EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	82,84	414.208,15	0,02
<b>Norvège</b>					<b>36.068.447,08</b>	<b>1,50</b>
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	2.000,0 %	98,35	1.967.024,40	0,08
XS2652069480	4,5000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	7.000,0 %	100,33	7.022.774,50	0,29
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	3.200,0 %	99,24	3.175.544,32	0,13
XS2635428274	5,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	4.600,0 %	98,31	4.522.150,06	0,19
XS2521025408	4,0000 % DNB Bank GBP FLR-MTN 22/27	GBP	3.400,0 %	94,09	3.689.250,40	0,16
XS2536730448	3,1250 % SpareBank 1 EUR Notes 22/25	EUR	300,0 %	97,54	292.631,37	0,01
XS2363982344	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.650,0 %	88,34	1.457.678,48	0,06
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0 %	97,72	977.160,50	0,04
XS2631822868	3,5000 % Statkraft EUR MTN 23/33	EUR	3.300,0 %	95,90	3.164.612,22	0,13
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	6.800,0 %	72,25	4.913.192,44	0,21
XS2696803696	4,0000 % Telenor EUR MTN 23/30	EUR	2.900,0 %	99,61	2.888.640,99	0,12
XS2599156192	5,5000 % Var Energi EUR MTN 23/29	EUR	2.000,0 %	99,89	1.997.787,40	0,08
<b>Pologne</b>					<b>5.331.899,58</b>	<b>0,22</b>
XS2589727168	5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EUR MTN 23/33	EUR	1.200,0 %	101,39	1.216.675,32	0,05
XS2647371843	4,7500 % ORLEN EUR MTN 23/30	EUR	4.200,0 %	97,98	4.115.224,26	0,17
<b>Portugal</b>					<b>13.990.667,41</b>	<b>0,58</b>
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	87,49	874.867,90	0,04
PTBCP2OM0058	5,6250 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.800,0 %	99,99	1.799.748,00	0,07
PTCGDDOM0036	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/28	EUR	900,0 %	103,12	928.106,46	0,04
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	3.000,0 %	98,63	2.958.991,80	0,12
PTGGDDOM0008	4,8750 % Floene Energias EUR MTN 23/28	EUR	7.500,0 %	99,05	7.428.953,25	0,31
<b>Roumanie</b>					<b>11.780.238,05</b>	<b>0,49</b>
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0 %	76,94	1.538.857,20	0,07
XS2258400162	2,6250 % Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	950,0 %	58,90	559.575,37	0,02
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR Bonds 21/30	EUR	2.900,0 %	75,75	2.196.754,93	0,09
XS2330503694	2,0000 % Romania Government EUR Bonds 21/33	EUR	2.800,0 %	68,95	1.930.528,60	0,08
XS2330514899	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 21/41	EUR	4.100,0 %	58,77	2.409.447,41	0,10
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 21/42	EUR	5.350,0 %	58,79	3.145.074,54	0,13
<b>Slovaquie</b>					<b>6.621.574,08</b>	<b>0,28</b>
SK4000018925	0,5000 % Tatra Banka EUR FLR-MTN 21/28	EUR	5.200,0 %	80,88	4.205.604,00	0,18
SK4000022505	5,9520 % Tatra Banka EUR FLR-MTN 23/26	EUR	2.400,0 %	100,67	2.415.970,08	0,10
<b>Espagne</b>					<b>172.244.025,36</b>	<b>7,17</b>
ES0265936031	5,2500 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.900,0 %	98,60	1.873.333,69	0,08
ES0365936048	5,5000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 23/26	EUR	4.700,0 %	99,93	4.696.882,02	0,20
ES0265936056	5,8750 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 23/30	EUR	2.200,0 %	98,98	2.177.648,00	0,09
ES0265936049	8,3750 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	5.400,0 %	101,47	5.479.486,92	0,23
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	3.900,0 %	98,76	3.851.551,47	0,16
XS2582860909	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/29	EUR	1.300,0 %	96,87	1.259.265,15	0,05
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	3.300,0 %	95,73	3.159.130,92	0,13
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	99,02	198.036,00	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	5.300,0	% 94,09	4.986.715,41	0,21
XS2620201421	4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/26	EUR	500,0	% 99,51	497.564,60	0,02
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.400,0	% 85,69	1.199.648,80	0,05
XS2206805769	3,1040 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 20/31	GBP	5.000,0	% 88,90	5.126.140,98	0,21
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.800,0	% 82,62	2.313.225,60	0,10
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.000,0	% 98,01	1.960.113,80	0,08
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	5.300,0	% 99,59	5.278.524,40	0,22
XS2588884481	6,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	4.500,0	% 93,72	4.217.499,90	0,18
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	2.500,0	% 91,84	2.295.875,00	0,10
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	400,0	% 89,19	356.751,72	0,01
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 83,37	666.926,64	0,03
XS2388378981	3,6250 % Banco Santander EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	3.800,0	% 64,06	2.434.381,84	0,10
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander EUR MTN 20/30	EUR	2.500,0	% 78,89	1.972.291,25	0,08
XS2634826031	4,2500 % Banco Santander EUR MTN 23/30	EUR	3.900,0	% 98,99	3.860.524,59	0,16
XS2393518597	2,2500 % Banco Santander GBP FLR-MTN 21/32	GBP	3.600,0	% 82,18	3.411.903,75	0,14
XS2526505123	4,7500 % Banco Santander GBP FLR-MTN 22/28	GBP	2.300,0	% 95,24	2.526.151,58	0,10
XS2331739750	1,5000 % Banco Santander GBP MTN 21/26	GBP	3.100,0	% 89,19	3.188.686,38	0,13
ES0213679OF4	1,2500 % Bankinter EUR FLR-Notes 21/32	EUR	1.500,0	% 83,29	1.249.405,05	0,05
ES0213679OO6	4,3750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/30	EUR	2.700,0	% 98,61	2.662.486,74	0,11
XS2585553097	7,3750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.800,0	% 95,51	1.719.101,34	0,07
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 86,60	433.018,80	0,02
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.800,0	% 91,25	1.642.511,16	0,07
XS2346253730	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	3.100,0	% 86,51	2.681.962,21	0,11
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.600,0	% 89,35	5.897.063,04	0,25
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	1.500,0	% 101,34	1.520.155,20	0,06
XS2558978883	6,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	2.600,0	% 100,10	2.602.710,24	0,11
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	3.100,0	% 99,36	3.080.282,76	0,13
XS2649712689	5,0000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	7.400,0	% 99,42	7.357.163,62	0,31
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 89,98	899.765,30	0,04
XS2676814499	4,2500 % CaixaBank EUR MTN 23/30	EUR	8.100,0	% 98,08	7.944.552,90	0,33
XS2579488201	6,8750 % CaixaBank GBP FLR-MTN 23/33	GBP	6.400,0	% 96,25	7.104.151,65	0,30
XS2465774128	3,5000 % CaixaBank GBP FLR-Notes 22/28	GBP	4.300,0	% 90,15	4.470.753,02	0,19
ES0205032040	0,5400 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 83,01	747.124,83	0,03
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 84,51	422.550,55	0,02
XS2648498371	3,6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	8.700,0	% 95,89	8.342.182,92	0,35
ES0239140025	0,7500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 21/29	EUR	6.000,0	% 81,98	4.918.587,60	0,20
ES0343307031	4,7500 % Kutxabank EUR FLR-Notes 23/27	EUR	7.300,0	% 99,15	7.237.955,84	0,30
XS2363989273	1,7500 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/26	EUR	3.400,0	% 87,88	2.987.864,92	0,12
XS2403391886	1,8430 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/28	EUR	10.800,0	% 75,47	8.150.552,64	0,34
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	900,0	% 92,19	829.740,69	0,03
ES0224244105	2,8750 % Mapfre EUR Notes 22/30	EUR	4.200,0	% 85,03	3.571.166,76	0,15
XS2347367018	1,3750 % Merlin Properties Socimi EUR MTN 21/30	EUR	4.100,0	% 78,13	3.203.185,68	0,13
XS2089229806	1,8750 % Merlin Properties Socimi EUR Notes 19/34	EUR	1.900,0	% 69,80	1.326.126,85	0,05
XS2618690981	4,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 23/28	EUR	4.100,0	% 98,93	4.056.233,73	0,17
XS2630465875	4,6250 % Werfen EUR MTN 23/28	EUR	6.300,0	% 98,37	6.197.408,91	0,26
<b>Suède</b>					<b>63.558.394,30</b>	<b>2,64</b>
XS2380124227	3,1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	6.500,0	% 73,29	4.763.656,95	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1584122177	1,1250 % Essity EUR MTN 17/24	EUR	700,0	% 98,57	689.996,79	0,03
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	2.450,0	% 75,74	1.855.573,41	0,08
XS2397251807	3,6250 % Heimstaden Bostad EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	6.750,0	% 46,90	3.166.063,88	0,13
XS2668512515	5,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-Notes 23/33	EUR	4.450,0	% 98,11	4.365.932,38	0,18
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 21/28	EUR	700,0	% 83,42	583.912,21	0,02
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 87,73	87.725,67	0,00
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	% 100,13	2.002.545,00	0,08
XS2583600791	3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28	EUR	5.600,0	% 97,44	5.456.819,76	0,23
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	2.400,0	% 99,21	2.381.073,12	0,10
XS2629368999	5,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken GBP MTN 23/26	GBP	700,0	% 99,19	800.779,70	0,03
XS2479344561	6,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 22/undefined	USD	2.000,0	% 95,14	1.793.517,52	0,07
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	4.400,0	% 73,75	3.245.114,84	0,13
XS2233263404	4,3750 % Svenska Handelsbanken USD FLR-Notes 20/undefined	USD	3.200,0	% 86,10	2.596.813,66	0,11
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.400,0	% 92,49	2.219.758,56	0,09
XS2555192710	3,7500 % Swedbank EUR MTN 22/25	EUR	2.800,0	% 99,10	2.774.802,24	0,12
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	7.100,0	% 97,52	6.923.694,22	0,29
XS2350031048	1,3750 % Swedbank GBP FLR-Notes 21/27	GBP	1.900,0	% 86,62	1.898.044,11	0,08
XS2377291963	4,0000 % Swedbank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	3.600,0	% 70,73	2.399.861,00	0,10
XS2580715147	7,6250 % Swedbank USD FLR-Notes 23/undefined	USD	800,0	% 93,11	702.121,55	0,03
XS2345996743	1,0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0	% 79,66	1.593.232,80	0,07
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	1.400,0	% 88,11	1.233.537,76	0,05
XS2671621402	3,8750 % Volvo Treasury EUR MTN 23/26	EUR	5.700,0	% 99,47	5.669.808,24	0,24
XS2638082664	6,1250 % Volvo Treasury GBP MTN 23/28	GBP	3.700,0	% 102,04	4.354.008,93	0,18
<b>Suisse</b>					<b>22.032.962,46</b>	<b>0,92</b>
CH1251998238	4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft EUR MTN 23/28	EUR	2.600,0	% 100,44	2.611.516,18	0,11
CH1194000340	2,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.800,0	% 94,51	2.646.256,76	0,11
CH1194000357	3,1250 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	900,0	% 91,01	819.061,02	0,03
CH1255915006	4,6250 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	5.600,0	% 99,05	5.546.633,12	0,23
CH1236363391	4,3750 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	3.800,0	% 96,49	3.666.688,02	0,15
CH1255915014	4,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/32	EUR	3.200,0	% 97,35	3.115.342,72	0,13
CH1142231682	0,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 21/26	EUR	700,0	% 90,74	635.178,67	0,03
USH42097CM73	1,4940 % UBS Group USD FLR-Notes 21/27	USD	3.650,0	% 86,98	2.992.285,97	0,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>320.398.273,86</b>	<b>13,33</b>
XS2575556589	3,3750 % ABB Finance EUR MTN 23/31	EUR	3.500,0	% 96,01	3.360.191,45	0,14
XS2558022591	5,1250 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	6.300,0	% 97,53	6.144.559,47	0,26
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.400,0	% 91,30	3.104.243,52	0,13
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	2.600,0	% 97,70	2.540.267,34	0,11
XS2637963146	3,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	4.500,0	% 99,38	4.472.302,50	0,19
XS2637967139	5,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/33	EUR	4.800,0	% 98,85	4.744.700,16	0,20
XS2613658710	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 23/28	EUR	5.300,0	% 99,08	5.251.091,07	0,22
XS2590262296	5,1250 % ABN AMRO Bank GBP MTN 23/28	GBP	1.500,0	% 96,17	1.663.659,42	0,07
XS2056491660	2,5000 % Achmea EUR FLR-MTN 19/39	EUR	3.600,0	% 80,03	2.880.973,80	0,12
XS2637069357	6,7500 % Achmea EUR FLR-MTN 23/43	EUR	5.050,0	% 98,39	4.968.928,31	0,21
XS2056490423	4,6250 % Achmea EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.900,0	% 77,18	1.466.436,72	0,06
XS1886478806	5,6250 % Aegon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 88,08	1.056.978,00	0,04
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0	% 98,28	2.457.045,25	0,10
XS2625136531	4,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	5.400,0	% 95,74	5.169.891,42	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1879112495	2,0000 % Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/30	EUR	500,0	% 87,37	436.872,25	0,02
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	150,0	% 94,76	142.135,26	0,01
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-Notes 19/49	EUR	400,0	% 87,52	350.093,56	0,01
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	550,0	% 87,50	481.244,83	0,02
XS2554581830	7,0000 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 22/43	EUR	500,0	% 102,41	512.037,30	0,02
XS1634523754	7,7470 % AT Securities USD FLR-Notes 17/undefined	USD	7.250,0	% 48,98	3.346.989,02	0,14
XS2649033359	3,8400 % BMW Finance EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	% 100,03	10.003.382,00	0,42
XS2625968347	3,2500 % BMW Finance EUR MTN 23/30	EUR	800,0	% 95,71	765.711,84	0,03
XS2625968776	3,6250 % BMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	5.700,0	% 94,02	5.358.974,13	0,22
XS2620585658	3,7730 % BP Capital Markets EUR MTN 23/30	EUR	2.000,0	% 97,00	1.939.920,00	0,08
XS2620585906	4,3230 % BP Capital Markets EUR MTN 23/35	EUR	5.300,0	% 96,91	5.136.017,47	0,21
XS2388557998	1,4670 % BP Capital Markets EUR Notes 21/41	EUR	800,0	% 60,71	485.701,36	0,02
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	7.700,0	% 85,31	6.568.657,48	0,27
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	6.400,0	% 77,96	4.989.516,16	0,21
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	6.107,0	% 85,06	5.194.514,66	0,22
XS2303052695	0,7500 % CTP EUR MTN 21/27	EUR	4.900,0	% 83,28	4.080.804,28	0,17
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/26	EUR	3.800,0	% 99,33	3.774.675,28	0,16
XS2623221228	3,8750 % Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/29	EUR	2.800,0	% 97,53	2.730.756,00	0,11
XS2332689681	0,3750 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 82,40	247.185,15	0,01
XS2332689764	0,7500 % Danfoss Finance II EUR MTN 21/31	EUR	1.650,0	% 76,66	1.264.863,60	0,05
XS2628785466	4,1250 % Danfoss Finance II EUR MTN 23/29	EUR	4.000,0	% 98,55	3.942.032,40	0,16
XS2475502832	2,3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	500,0	% 93,67	468.328,95	0,02
XS2356091269	0,2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	1.600,0	% 89,16	1.426.600,16	0,06
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.600,0	% 83,03	2.158.658,32	0,09
XS2626691906	4,6250 % de Volksbank EUR MTN 23/27	EUR	8.700,0	% 98,59	8.577.347,40	0,36
XS0148579666	6,3750 % E.ON International Finance GBP MTN 02/32	GBP	4.000,0	% 103,06	4.754.386,24	0,20
XS2353182293	0,5000 % Enel Finance International EUR MTN 21/30	EUR	1.537,0	% 77,82	1.196.061,28	0,05
XS2390400807	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	3.500,0	% 68,42	2.394.780,85	0,10
XS2353182376	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	600,0	% 63,70	382.201,92	0,02
XS2432293756	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 22/31	EUR	1.000,0	% 77,92	779.229,40	0,03
XS2589260723	4,0000 % Enel Finance International EUR MTN 23/31	EUR	3.800,0	% 97,00	3.685.937,68	0,15
XS2589260996	4,5000 % Enel Finance International EUR MTN 23/43	EUR	3.450,0	% 91,33	3.150.985,40	0,13
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.250,0	% 90,28	4.739.767,73	0,20
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	150,0	% 81,93	122.899,70	0,00
XS2225207468	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	% 80,62	1.451.094,12	0,06
XS2397239000	0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/24	EUR	2.700,0	% 93,53	2.525.392,89	0,10
XS2397252102	1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/28	EUR	1.388,0	% 73,37	1.018.374,21	0,04
XS2397252011	1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/31	EUR	5.800,0	% 63,06	3.657.391,84	0,15
XS2435611244	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 22/28	EUR	4.500,0	% 73,22	3.294.790,65	0,14
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.200,0	% 82,17	2.629.304,00	0,11
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.500,0	% 90,56	2.263.897,25	0,09
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	7.400,0	% 77,66	5.746.692,00	0,24
XS1689540935	1,6250 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.200,0	% 95,97	1.151.596,92	0,05
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.000,0	% 91,97	1.839.359,20	0,08
XS2350756446	0,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	900,0	% 84,90	764.080,38	0,03
XS2588986997	5,0000 % ING Groep EUR FLR-MTN 23/35	EUR	500,0	% 95,76	478.794,40	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	1.200,0	% 90,61	1.087.299,24	0,04
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	3.800,0	% 82,35	3.129.376,00	0,13
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	2.100,0	% 78,92	1.657.372,08	0,07
XS2407529309	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/32	EUR	2.200,0	% 83,41	1.835.038,70	0,08
XS2524746687	4,1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	2.000,0	% 94,11	1.882.144,00	0,08
XS2624976077	4,5000 % ING Groep EUR FLR-Notes 23/29	EUR	2.200,0	% 98,86	2.174.931,22	0,09
XS2624977554	4,7500 % ING Groep EUR FLR-Notes 23/34	EUR	5.000,0	% 98,36	4.918.173,50	0,20
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	5.300,0	% 82,25	5.027.110,95	0,21
XS2526852350	5,0000 % ING Groep GBP FLR-MTN 22/26	GBP	6.200,0	% 98,07	7.012.460,75	0,29
XS2122174415	4,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 75,28	141.918,64	0,01
XS2585240984	7,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 23/undefined	USD	4.650,0	% 91,75	4.021.135,34	0,17
XS2638080452	3,8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	5.000,0	% 96,55	4.827.609,00	0,20
XS2679903950	4,1250 % Lseg Netherlands EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	% 100,16	1.602.524,80	0,07
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	% 99,15	1.982.933,00	0,08
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	2.000,0	% 97,73	1.954.615,20	0,08
XS2384726449	1,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	700,0	% 61,31	429.163,56	0,02
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 83,29	166.579,44	0,01
XS2434763483	2,0000 % NE Property EUR MTN 22/30	EUR	7.050,0	% 76,98	5.426.982,84	0,23
XS2203802462	3,3750 % NE Property EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 92,39	184.777,36	0,01
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.700,0	% 87,31	1.484.259,80	0,06
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.600,0	% 86,54	2.250.017,12	0,09
XS26304448434	6,3750 % NIBC Bank EUR MTN 23/25	EUR	7.300,0	% 100,58	7.342.053,84	0,31
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	3.200,0	% 92,45	2.958.324,16	0,12
XS2616652637	6,0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	3.850,0	% 96,85	3.728.865,91	0,15
XS2211183244	1,5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	1.200,0	% 81,65	979.802,40	0,04
XS2211183756	2,0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	2.900,0	% 70,07	2.031.902,98	0,08
XS2360853332	1,2880 % Prosus EUR MTN 21/29	EUR	5.600,0	% 75,77	4.243.365,84	0,18
XS2363203089	1,9850 % Prosus EUR Notes 21/33	EUR	7.600,0	% 67,12	5.100.827,40	0,21
XS2430287362	2,0850 % Prosus EUR Notes 22/30	EUR	1.400,0	% 77,11	1.079.527,26	0,04
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 88,40	707.212,40	0,03
XS2416413339	0,3750 % Rabobank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	800,0	% 88,32	706.548,96	0,03
XS2524143554	3,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	1.500,0	% 94,49	1.417.405,65	0,06
XS2613658041	4,2330 % Rabobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	5.000,0	% 98,55	4.927.481,00	0,20
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.800,0	% 83,20	2.329.578,16	0,10
XS2332245377	3,1000 % Rabobank EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	11.000,0	% 75,46	8.300.355,80	0,35
XS2456432413	4,8750 % Rabobank EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	2.600,0	% 82,19	2.137.064,54	0,09
XS2572996606	4,0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	1.400,0	% 97,47	1.364.520,64	0,06
XS2678111050	4,2500 % Sartorius Finance EUR Notes 23/26	EUR	1.500,0	% 99,98	1.499.737,95	0,06
XS2676395317	4,5000 % Sartorius Finance EUR Notes 23/32	EUR	1.600,0	% 98,15	1.570.364,64	0,06
XS2676395408	4,8750 % Sartorius Finance EUR Notes 23/35	EUR	1.000,0	% 98,25	982.457,40	0,04
XS2601458602	4,0000 % Siemens Energy Finance EUR Notes 23/26	EUR	1.100,0	% 97,98	1.077.811,35	0,04
XS2601459162	4,2500 % Siemens Energy Finance EUR Notes 23/29	EUR	1.700,0	% 94,99	1.614.900,04	0,07
XS2589790018	3,6250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 23/43	EUR	5.400,0	% 88,98	4.805.187,30	0,20
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	2.800,0	% 99,19	2.777.277,44	0,12
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	2.400,0	% 97,68	2.344.397,04	0,10
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	% 86,28	862.823,00	0,04
XS2356041165	1,2500 % Stellantis EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 72,05	360.263,50	0,01
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	1.900,0	% 98,43	1.870.172,28	0,08
XS2634690114	4,2500 % Stellantis EUR MTN 23/31	EUR	3.900,0	% 95,65	3.730.313,73	0,15
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 87,43	612.013,36	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	900,0	% 96,27	866.405,25	0,04
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/27	EUR	3.250,0	% 99,68	3.239.735,20	0,13
XS2572989817	3,5000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 98,04	1.960.860,80	0,08
XS2562996665	4,6250 % Toyota Motor Finance Netherlands GBP MTN 22/26	GBP	3.500,0	% 97,88	3.950.806,08	0,16
XS2591848275	3,2500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 23/31	EUR	1.200,0	% 96,48	1.157.787,96	0,05
XS2591848192	3,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	2.500,0	% 95,06	2.376.597,75	0,10
XS2631848665	4,0000 % Universal Music Group EUR MTN 23/31	EUR	4.350,0	% 97,11	4.224.250,64	0,18
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	500,0	% 74,88	374.421,50	0,02
XS2407027031	1,7500 % VIA Outlets EUR Notes 21/28	EUR	2.450,0	% 83,38	2.042.769,82	0,08
XS2055079904	1,8230 % Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/31	EUR	500,0	% 79,04	395.216,95	0,02
XS2592516210	3,7500 % Wolters Kluwer EUR Notes 23/31	EUR	1.500,0	% 97,28	1.459.138,05	0,06
<b>Royaume-Uni</b>					<b>208.349.230,41</b>	<b>8,67</b>
XS2626289222	4,8750 % 3i Group EUR Notes 23/29	EUR	6.000,0	% 97,26	5.835.625,80	0,24
XS2420716628	5,2500 % abrdn GBP FLR-Notes 21/undefined	GBP	400,0	% 82,03	378.405,00	0,02
XS2638380506	5,8750 % Anglian Water Services Financing GBP MTN 23/31	GBP	6.800,0	% 98,90	7.756.046,48	0,32
XS2593105476	3,7500 % AstraZeneca EUR MTN 23/32	EUR	400,0	% 98,27	393.081,00	0,02
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.190,0	% 88,29	3.699.392,90	0,15
XS2560422581	5,2620 % Barclays EUR FLR-MTN 22/34	EUR	1.900,0	% 98,31	1.867.797,09	0,08
XS2662538425	4,9180 % Barclays EUR FLR-MTN 23/30	EUR	3.600,0	% 98,26	3.537.199,44	0,15
XS2373642102	0,5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.500,0	% 80,90	2.022.445,25	0,08
XS2342060360	1,1060 % Barclays EUR FLR-Notes 21/32	EUR	5.650,0	% 74,77	4.224.324,77	0,18
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	2.050,0	% 88,28	1.809.758,04	0,08
XS2552367687	8,4070 % Barclays GBP FLR-MTN 22/32	GBP	2.000,0	% 101,96	2.351.740,94	0,10
XS2570940226	6,3690 % Barclays GBP FLR-MTN 23/31	GBP	6.500,0	% 97,78	7.329.442,25	0,30
XS2251641267	1,7000 % Barclays GBP FLR-Notes 20/26	GBP	650,0	% 90,79	680.585,75	0,03
XS2591803841	9,2500 % Barclays GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	3.000,0	% 91,43	3.163.358,39	0,13
XS2370445921	2,5000 % Berkeley Group GBP Notes 21/31	GBP	2.500,0	% 67,66	1.950.728,16	0,08
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 87,27	872.666,00	0,04
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 93,54	467.702,15	0,02
XS2320438653	0,6250 % Cadent Finance EUR MTN 21/30	EUR	200,0	% 78,42	156.839,92	0,01
XS2641164491	4,2500 % Cadent Finance EUR MTN 23/29	EUR	8.250,0	% 98,69	8.141.548,80	0,34
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	2.650,0	% 99,51	2.637.007,85	0,11
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	2.100,0	% 97,62	2.049.966,87	0,09
XS1640903701	4,7500 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	1.800,0	% 83,42	1.501.648,74	0,06
XS2597113989	4,7520 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 23/28	EUR	250,0	% 100,48	251.187,50	0,01
XS2597114284	4,7870 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 23/32	EUR	3.000,0	% 98,37	2.951.173,50	0,12
XS2553547444	6,3640 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/32	EUR	1.500,0	% 102,04	1.530.610,05	0,06
XS2553549903	8,2010 % HSBC Holdings GBP FLR-Notes 22/34	GBP	1.300,0	% 103,44	1.550.839,79	0,06
US404280BL25	6,0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0	% 88,96	167.700,41	0,01
US404280CP20	4,0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 21/undefined	USD	7.488,0	% 86,20	6.083.730,95	0,25
US404280CQ03	4,7000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 21/undefined	USD	4.100,0	% 75,21	2.906.290,43	0,12
XS2296207116	0,5000 % Investec Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	6.650,0	% 87,97	5.850.080,81	0,24
XS2364425863	1,8750 % Investec GBP FLR-MTN 21/28	GBP	2.000,0	% 81,78	1.886.215,82	0,08
XS2393975813	1,3750 % Leeds Building Society GBP MTN 21/27	GBP	750,0	% 83,54	722.582,40	0,03
XS2190956941	5,6250 % Legal & General Group GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	3.000,0	% 79,48	2.749.959,26	0,11
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	2.700,0	% 99,31	2.681.469,36	0,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2521027446	3,1250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	500,0	% 90,94	454.708,35	0,02
XS2569069375	4,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.800,0	% 98,66	2.762.618,60	0,11
XS2690137299	4,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	3.450,0	% 98,42	3.395.334,06	0,14
XS2591847970	6,6250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 23/33	GBP	1.500,0	% 97,16	1.680.733,40	0,07
XS2575900977	8,5000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	3.300,0	% 92,47	3.519.012,97	0,15
XS2607040958	4,2500 % National Gas Transmission EUR MTN 23/30	EUR	700,0	% 98,17	687.220,45	0,03
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	2.150,0	% 95,46	2.366.914,51	0,10
XS2231259305	0,5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	1.250,0	% 79,85	998.160,25	0,04
XS2486461523	3,2450 % National Grid EUR MTN 22/34	EUR	1.850,0	% 86,93	1.608.217,77	0,07
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	700,0	% 97,25	680.757,98	0,03
XS2576067081	4,2750 % National Grid EUR MTN 23/35	EUR	1.600,0	% 94,79	1.516.569,44	0,06
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	1.700,0	% 82,11	1.395.929,84	0,06
XS2562898143	6,1780 % Nationwide Building Society GBP FLR-Notes 22/27	GBP	3.250,0	% 99,09	3.713.840,21	0,15
XS2382950330	1,0430 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/32	EUR	3.500,0	% 82,82	2.898.849,80	0,12
XS2528858033	4,0670 % NatWest Group EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.800,0	% 97,45	1.754.064,54	0,07
XS2596599063	4,6990 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.800,0	% 99,54	1.791.767,34	0,07
XS2623518821	4,7710 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	4.900,0	% 98,85	4.843.593,65	0,20
XS2563349765	7,4160 % NatWest Group GBP FLR-MTN 22/33	GBP	3.300,0	% 99,29	3.778.600,65	0,16
XS2405139432	2,0570 % NatWest Group GBP FLR-Notes 21/28	GBP	4.000,0	% 84,77	3.910.675,46	0,16
XS2540612129	6,3750 % NatWest Markets GBP MTN 22/27	GBP	1.000,0	% 101,37	1.169.070,98	0,05
XS2638487566	6,6250 % NatWest Markets GBP MTN 23/26	GBP	7.300,0	% 101,34	8.531.222,72	0,36
XS2681384041	3,8750 % Reckitt Benckiser Treasury Services EUR MTN 23/33	EUR	3.800,0	% 97,60	3.708.728,18	0,15
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 22/28	EUR	5.600,0	% 94,85	5.311.446,56	0,22
XS2555708036	7,0980 % Santander UK Group Holdings GBP FLR-MTN 22/27	GBP	4.500,0	% 100,87	5.234.781,82	0,22
XS2600822998	6,2500 % Skipton Building Society GBP FLR-MTN 23/29	GBP	8.900,0	% 96,82	9.938.060,54	0,41
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	650,0	% 86,12	559.799,05	0,02
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	5.800,0	% 97,83	5.673.873,78	0,24
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.550,0	% 86,24	2.199.151,88	0,09
XS2183818637	2,5000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 20/30	EUR	1.800,0	% 94,34	1.698.208,02	0,07
XS2407969885	0,8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.900,0	% 81,99	2.377.834,70	0,10
XS2618731256	4,8740 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 23/31	EUR	5.100,0	% 98,10	5.002.874,07	0,21
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	1.000,0	% 71,04	669.631,78	0,03
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR-MTN 20/52	EUR	1.400,0	% 79,81	1.117.371,64	0,05
XS2641168997	5,7500 % United Utilities Water Finance GBP MTN 23/36	GBP	5.900,0	% 97,17	6.611.746,82	0,28
XS2585239200	4,6250 % Virgin Money UK EUR FLR-MTN 23/28	EUR	5.850,0	% 96,25	5.630.593,41	0,23
XS2227898421	5,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 20/30	GBP	1.000,0	% 94,02	1.084.348,13	0,05
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.000,0	% 81,32	813.169,30	0,03
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	850,0	% 86,58	848.714,56	0,04
XS2293740101	3,0000 % Whitbread Group GBP Notes 21/31	GBP	500,0	% 78,42	452.213,35	0,02
XS2306564019	2,2500 % Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	2.200,0	% 77,51	1.966.489,67	0,08
XS2358471246	0,5000 % Yorkshire Building Society EUR MTN 21/28	EUR	1.750,0	% 82,71	1.447.380,55	0,06
XS2467494774	3,5110 % Yorkshire Building Society GBP FLR-Notes 22/30	GBP	400,0	% 83,63	385.797,76	0,02
<b>États-Unis</b>					<b>115.940.892,17</b>	<b>4,82</b>
XS2166122486	0,8000 % Air Products and Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	850,0	% 75,91	645.258,29	0,03
XS2595036554	4,0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 23/35	EUR	2.900,0	% 95,63	2.773.316,98	0,11
XS2590758822	4,3000 % AT&T EUR Notes 23/34	EUR	2.200,0	% 94,19	2.072.093,54	0,09
US075887CP25	4,2980 % Becton Dickinson USD Notes 22/32	USD	2.600,0	% 90,43	2.216.051,92	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2497520887	5,3370 % Celanese US Holdings EUR Notes 22/29	EUR	2.450,0	% 97,90	2.398.639,92	0,10
XS0213026197	4,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 05/30	EUR	2.100,0	% 99,33	2.085.868,68	0,09
XS1859010685	1,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	800,0	% 94,83	758.611,12	0,03
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.150,0	% 94,59	1.087.750,73	0,04
US12592BAQ77	4,5500 % CNH Industrial Capital USD Notes 23/28	USD	4.000,0	% 95,03	3.582.700,07	0,15
XS2307864020	1,0000 % Coca-Cola EUR Notes 21/41	EUR	250,0	% 60,86	152.157,73	0,01
XS2621757405	3,8750 % Corning EUR Notes 23/26	EUR	2.700,0	% 98,89	2.669.963,04	0,11
XS2621757744	4,1250 % Corning EUR Notes 23/31	EUR	2.500,0	% 95,96	2.399.112,00	0,10
XS2337253319	0,9500 % FedEx EUR Notes 21/33	EUR	650,0	% 71,66	465.801,96	0,02
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	900,0	% 102,72	924.486,21	0,04
XS2272365078	2,7480 % Ford Motor Credit GBP MTN 20/24	GBP	150,0	% 96,76	167.389,07	0,01
XS2605914105	3,9070 % General Mills EUR Notes 23/29	EUR	400,0	% 97,88	391.510,88	0,02
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial EUR MTN 23/27	EUR	300,0	% 98,53	295.576,83	0,01
XS2587352340	4,3000 % General Motors Financial EUR MTN 23/29	EUR	4.000,0	% 95,95	3.837.888,00	0,16
XS2384274366	0,6500 % General Motors Financial EUR Notes 21/28	EUR	3.400,0	% 81,63	2.775.462,50	0,12
XS2587351706	5,1500 % General Motors Financial GBP MTN 23/26	GBP	2.000,0	% 97,17	2.241.185,23	0,09
XS2384288747	1,5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	2.000,0	% 84,40	1.946.746,65	0,08
XS2404642923	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/29	EUR	50,0	% 80,97	40.482,97	0,00
XS2389353264	0,7500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/32	EUR	2.650,0	% 72,31	1.916.155,64	0,08
XS2322254249	1,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/33	EUR	550,0	% 71,88	395.322,68	0,02
XS2583742668	4,0000 % International Business Machines EUR Notes 23/43	EUR	4.350,0	% 90,02	3.915.790,83	0,16
XS2583743047	4,8750 % International Business Machines GBP Notes 23/38	GBP	8.350,0	% 87,40	8.415.916,14	0,35
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 22/34	EUR	350,0	% 101,20	354.194,72	0,01
XS2548080832	4,8130 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/28	EUR	3.000,0	% 100,87	3.026.129,40	0,13
XS2558389891	5,7890 % Morgan Stanley GBP FLR-Notes 22/33	GBP	3.000,0	% 96,08	3.324.056,27	0,14
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq EUR Notes 21/33	EUR	500,0	% 70,20	350.986,40	0,01
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq EUR Notes 23/32	EUR	1.350,0	% 97,86	1.321.045,47	0,05
US63111XAH44	5,3500 % Nasdaq USD Notes 23/28	USD	2.000,0	% 98,20	1.851.127,18	0,08
US63111XAJ00	5,5500 % Nasdaq USD Notes 23/34	USD	2.000,0	% 95,46	1.799.588,50	0,07
US63111XAK72	5,9500 % Nasdaq USD Notes 23/53	USD	1.000,0	% 93,81	884.166,28	0,04
US63111XAL55	6,1000 % Nasdaq USD Notes 23/63	USD	1.900,0	% 93,11	1.667.440,54	0,07
XS2434710872	1,0540 % National Grid North America EUR MTN 22/31	EUR	1.800,0	% 77,77	1.399.930,38	0,06
USU7136QAB78	1,6250 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/31	USD	8.000,0	% 75,51	5.693.729,66	0,24
XS2580271752	4,2500 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/43	EUR	1.700,0	% 84,82	1.441.981,31	0,06
XS2625194811	4,6250 % Prologis Euro Finance EUR Notes 23/33	EUR	29.700,0	% 95,93	28.491.509,97	1,19
XS2655865546	3,8500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 23/30	EUR	4.450,0	% 97,68	4.346.897,06	0,18
XS2632655135	3,4000 % Unilever Capital EUR MTN 23/33	EUR	2.650,0	% 94,07	2.492.749,00	0,10
XS2251337601	1,8750 % Verizon Communications GBP Notes 20/38	GBP	3.300,0	% 57,74	2.197.457,59	0,09
XS2592659242	4,1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	1.450,0	% 98,30	1.425.352,18	0,06
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	2.900,0	% 95,23	2.761.623,31	0,11
XS2351032227	0,8750 % Worley US Finance Sub EUR MTN 21/26	EUR	600,0	% 89,95	539.687,34	0,02
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>2.526.992,61</b>	<b>0,10</b>
<b>Obligations</b>					<b>2.526.992,61</b>	<b>0,10</b>
<b>Italie</b>					<b>2.526.992,61</b>	<b>0,10</b>
US46115HBB24	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 17/27	USD	1.500,0	% 89,91	1.271.241,67	0,05
US46115HBD89	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 18/28	USD	1.500,0	% 88,82	1.255.750,94	0,05
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>2.357.855.501,01</b>	<b>98,10</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>30.868.780,74</b>	<b>1,28</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>30.868.780,74</b>	<b>1,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			16.151.718,83	0,67
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			14.717.061,91	0,61
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>30.868.780,74</b>	<b>1,28</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>4.126.146,85</b>	<b>0,17</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>4.126.146,85</b>	<b>0,17</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-1.307	EUR 128,37	3.402.610,00	0,14
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-61	GBP 94,05	49.244,12	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-210	USD 107,86	402.012,73	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-195	EUR 115,49	272.280,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>609.541,59</b>	<b>0,03</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-32.757,12		293,91	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-2.681.606,86		-16.372,78	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-3.320.342,42		-50.290,34	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 29 Dec 2023	GBP	-230.200.000,00		-670.477,63	-0,03
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-35.548.901,00		4.098,57	0,00
Sold USD / Bought EUR - 29 Dec 2023	USD	-84.600.000,00		536.498,28	0,02
<b>Contrats de swap</b>				<b>805.791,58</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>805.791,58</b>	<b>0,04</b>
<b>Partie garantie</b>					
iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	35.000.000,00		325.743,07	0,02
iTraxx Europe Series 40 Version 1 - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	260.000.000,00		480.048,51	0,02
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>4.735.688,44</b>	<b>0,20</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>9.950.596,17</b>	<b>0,42</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>2.403.410.566,36</b>	<b>100,00</b>



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	931,04	897,05	1.143,76
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	86,47	83,11	106,11
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	92,53	88,28	113,40
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	96,72	91,67	117,33
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	90,51	86,06	110,50
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	930,22	888,05	1.140,80
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	959,45	904,56	1.151,71
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	886,17	845,91	1.086,64
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	957,28	902,90	1.150,02
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	918,39	864,65	1.099,35
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	92,96	88,74	113,98
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	99,88	94,24	120,08
- Catégorie R2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	91,26	87,14	111,93
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	931,84	889,82	1.143,04
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	960,82	904,23	1.149,19
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	909,48	855,23	1.086,06
- Catégorie W (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	166.063,74	163.187,67	208.999,46
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3C U1V/ISIN: LU2365565063	--	10.702,43	9.926,42
Actions en circulation		9.774.473	8.409.286	8.000.631
- Catégorie IT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	26	926	3.017
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	29.000	3.463	1.590
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	238.673	228.383	268.275
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	3.080.446	3.198.303	3.363.686
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	4.036.307	2.845.061	1.099.125
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	16.877	41.935	225.828
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	96.328	140.950	157.398
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	30.412	32.577	32.871
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	41.837	21.017	43.804
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	71.807	64.511	31.447
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	108.724	200.224	371.650
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	500.594	420.960	1.057.436
- Catégorie R2 (EUR) (distribution)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	4.892	27.020	33.368
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	346.877	295.635	512.744
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	478.525	475.855	351.751
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	690.205	409.464	389.152
- Catégorie W (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	2.943	2.992	1.970
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A3C U1V/ISIN: LU2365565063	--	10	55.519
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.403,4	1.933,2	2.752,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations France	24,80
Obligations Pays-Bas	13,33
Obligations Italie	9,25
Obligations Royaume-Uni	8,67
Obligations Espagne	7,17
Obligations Allemagne	6,49
Obligations États-Unis	4,82
Obligations Luxembourg	3,76
Obligations Irlande	2,87
Obligations Suède	2,64
Obligations Belgique	2,45
Obligations Danemark	2,17
Obligations Autriche	2,05
Obligations autres pays	7,63
Autres éléments de l'actif net	1,90
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	73.980.173,58
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	867.203,35
- taux d'intérêt négatif	-464.544,49
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	13.381,50
<b>Total des produits</b>	<b>74.396.213,94</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-4.801.294,42
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-563.018,27
Commission forfaitaire	-14.911.022,23
Autres frais	-27.073,81
<b>Total des dépenses</b>	<b>-20.302.408,73</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>54.093.805,21</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-128.515.813,37
- opérations à terme sur instruments financiers	6.910.828,07
- opérations de change à terme	-3.415.074,53
- opérations de change	254.837,34
- contrats de swap	-8.159.718,14
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-78.831.135,42</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	212.259.557,47
- opérations à terme sur instruments financiers	1.711.714,22
- opérations de change à terme	-769.246,89
- opérations de change	15.243,27
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-2.324.837,61
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>132.061.295,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.357.855.501,01
(Valeur d'acquisition EUR 2.644.312.051,82)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	30.868.780,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	33.654.825,84
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.369.415,34
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.648.113,65
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	4.126.146,85
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	805.791,58
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	540.890,76
<b>Total de l'actif</b>	<b>2.433.869.465,77</b>
Dettes bancaires	-157.926,73
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-4.065.036,58
Intérêts dus sur contrats de swap	-132.916,66
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.461.497,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-17.499.103,50
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.405.278,19
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-737.140,75
<b>Total du passif</b>	<b>-30.458.899,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>2.403.410.566,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.933.175.976,16
Souscriptions	1.221.221.348,38
Rachats	-877.854.106,33
Distribution	-5.193.946,89
Produit total	132.061.295,04
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>2.403.410.566,36</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	8.409.286
- émises	3.960.027
- rachetées	-2.594.840
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>9.774.473</b>

# Allianz Euro Government Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>526.794.345,39</b>	<b>99,02</b>
<b>Obligations</b>					<b>526.794.345,39</b>	<b>99,02</b>
<b>Australie</b>					<b>5.824.989,90</b>	<b>1,10</b>
XS2456253082	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	2.000,0	% 94,76	1.895.245,20	0,36
XS2607079493	3,4370 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	3.000,0	% 99,13	2.973.957,60	0,56
XS1748436190	0,5000 % Westpac Banking EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 95,58	955.787,10	0,18
<b>Autriche</b>					<b>18.301.708,30</b>	<b>3,44</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	5.000,0	% 105,12	5.256.237,00	0,99
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	7.000,0	% 92,86	6.500.214,70	1,22
AT0000A1FAP5	1,2000 % Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 95,93	1.439.007,45	0,27
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	1.500,0	% 66,21	993.117,15	0,19
AT0000A2WSC8	0,9000 % Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 82,26	4.113.132,00	0,77
<b>Belgique</b>					<b>23.828.100,52</b>	<b>4,48</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	600,0	% 105,20	631.192,02	0,12
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	10.000,0	% 97,81	9.781.375,00	1,84
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	5.000,0	% 95,71	4.785.658,50	0,90
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	5.000,0	% 88,19	4.409.462,50	0,83
BE0002707884	0,0000 % KBC Bank EUR Zero-Coupon Notes 03.12.2025	EUR	2.500,0	% 92,22	2.305.396,50	0,43
BE0002934157	3,2500 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	% 95,75	1.915.016,00	0,36
<b>Canada</b>					<b>5.227.149,20</b>	<b>0,98</b>
XS2607350985	3,3750 % Bank of Montreal EUR Notes 23/26	EUR	2.500,0	% 98,42	2.460.435,50	0,46
XS2460043743	0,6250 % Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	3.000,0	% 92,22	2.766.713,70	0,52
<b>Croatie</b>					<b>1.617.295,16</b>	<b>0,30</b>
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.000,0	% 83,68	836.845,00	0,16
XS2636439684	4,0000 % Croatia Government EUR Bonds 23/35	EUR	800,0	% 97,56	780.450,16	0,14
<b>Danemark</b>					<b>2.669.328,00</b>	<b>0,50</b>
XS2547290432	2,5000 % Denmark Government EUR Bonds 22/24	EUR	2.700,0	% 98,86	2.669.328,00	0,50
<b>Finlande</b>					<b>10.071.284,40</b>	<b>1,89</b>
FI4000278551	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 90,14	1.802.713,40	0,34
FI4000523238	1,5000 % Finland Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 85,62	4.280.912,50	0,80
FI4000441878	0,0000 % Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	5.000,0	% 79,75	3.987.658,50	0,75
<b>France</b>					<b>109.858.578,76</b>	<b>20,65</b>
FR001400FJM4	3,0000 % Arkea Home Loans EUR MTN 23/27	EUR	5.000,0	% 97,71	4.885.474,00	0,92
FR0012326841	1,0000 % BPCE EUR MTN 14/25	EUR	5.500,0	% 96,02	5.280.858,55	0,99
FR0013320611	0,7500 % BPCE EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 94,33	1.886.519,20	0,36
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	10.000,0	% 111,31	11.130.699,00	2,09
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	5.000,0	% 103,74	5.187.149,50	0,98
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	% 91,78	2.294.474,75	0,43
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.000,0	% 95,77	2.873.189,70	0,54
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	12.500,0	% 77,38	9.672.873,75	1,82
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.500,0	% 71,12	1.777.999,75	0,34
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	7.500,0	% 80,38	6.028.724,25	1,13
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	6.500,0	% 61,48	3.995.938,70	0,75
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	13.750,0	% 60,30	8.290.973,63	1,56
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	2.000,0	% 47,05	940.979,60	0,18
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 89,34	4.467.099,50	0,84
FR0014009O62	1,2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	9.750,0	% 72,61	7.079.669,03	1,33
FR001400FYQ4	2,5000 % France Government EUR Bonds 23/26	EUR	6.000,0	% 97,85	5.870.760,00	1,10
FR001400FTH3	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/54	EUR	3.000,0	% 84,04	2.521.095,00	0,47
FR0013508470	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026	EUR	14.250,0	% 92,60	13.195.215,00	2,48
FR0014003513	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	5.000,0	% 89,82	4.490.750,00	0,84

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	7.500,0	% 82,34	6.175.799,25	1,16
FR001400H4K7	3,7000 % Societe Du Grand Paris EUR MTN 23/53	EUR	2.000,0	% 90,62	1.812.336,60	0,34
<b>Allemagne</b>					<b>65.606.023,73</b>	<b>12,33</b>
DE0001102614	1,8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	4.000,0	% 76,16	3.046.399,60	0,57
DE000BU25018	2,4000 % Germany Government EUR Bonds 23/28 S.188	EUR	9.000,0	% 98,03	8.823.060,00	1,66
DE000BU27006	2,4000 % Germany Government EUR Bonds 23/30	EUR	14.000,0	% 97,32	13.625.218,60	2,56
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	10.000,0	% 95,68	9.568.199,00	1,80
DE000BU3Z005	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.000,0	% 95,77	2.873.159,70	0,54
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	6.300,0	% 91,97	5.794.236,00	1,09
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	18.250,0	% 82,99	15.146.038,18	2,85
DE0001102549	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	3.500,0	% 69,19	2.421.614,65	0,45
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	10.000,0	% 43,08	4.308.098,00	0,81
<b>Hongrie</b>					<b>441.353,70</b>	<b>0,08</b>
XS2259191430	1,5000 % Hungary Government EUR Bonds 20/50	EUR	900,0	% 49,04	441.353,70	0,08
<b>Islande</b>					<b>4.197.111,50</b>	<b>0,79</b>
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	5.000,0	% 83,94	4.197.111,50	0,79
<b>Irlande</b>					<b>8.377.809,90</b>	<b>1,58</b>
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	1.000,0	% 63,25	632.509,90	0,12
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	10.000,0	% 77,45	7.745.300,00	1,46
<b>Italie</b>					<b>129.203.461,50</b>	<b>24,29</b>
IT0005532574	3,8750 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0	% 96,55	965.525,00	0,18
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	3.334,1	% 98,75	3.292.523,77	0,62
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	23.000,0	% 92,09	21.181.735,00	3,98
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	5.500,0	% 75,36	4.144.978,75	0,78
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	% 94,00	6.579.650,00	1,24
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0	% 93,15	13.972.350,00	2,63
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	3.500,0	% 90,47	3.166.584,40	0,59
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.000,0	% 83,31	4.165.250,00	0,78
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	1.500,0	% 79,00	1.185.012,45	0,22
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	500,0	% 82,73	413.635,00	0,08
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	25.000,0	% 92,49	23.122.750,00	4,35
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	4.500,0	% 79,80	3.590.775,00	0,67
IT0005445306	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0	% 84,49	1.689.830,00	0,32
IT0005467482	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	2.000,0	% 82,18	1.643.520,00	0,31
IT0005494239	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	10.250,0	% 84,55	8.666.298,13	1,63
IT0005518128	4,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	6.000,0	% 97,74	5.864.340,00	1,10
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	11.000,0	% 82,62	9.088.530,00	1,71
IT0005557084	3,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	8.500,0	% 99,31	8.441.010,00	1,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0005530032	4,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	4.800,0	% 92,09	4.420.104,00	0,83
IT0005534141	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	4.000,0	% 90,23	3.609.060,00	0,68
<b>Lettonie</b>					<b>1.491.123,06</b>	<b>0,28</b>
XS2648672660	3,8750 % Latvia Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.100,0	% 99,11	1.090.240,91	0,20
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2029	EUR	500,0	% 80,18	400.882,15	0,08
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>10.342.234,10</b>	<b>1,94</b>
XS2459053943	0,8950 % ANZ New Zealand International (London) EUR Notes 22/27	EUR	2.500,0	% 90,51	2.262.868,50	0,42
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities (London) EUR MTN 22/26	EUR	8.500,0	% 95,05	8.079.365,60	1,52
<b>Norvège</b>					<b>8.343.906,88</b>	<b>1,57</b>
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.250,0	% 97,15	1.214.345,13	0,23
XS1760129608	0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	% 95,58	4.779.089,00	0,90
XS1894534343	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0	% 94,02	2.350.472,75	0,44
<b>Portugal</b>					<b>9.330.588,30</b>	<b>1,75</b>
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	9.500,0	% 93,15	8.849.345,00	1,66
PTOTECOEO037	1,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	1.000,0	% 48,12	481.243,30	0,09
<b>Slovaquie</b>					<b>2.225.346,60</b>	<b>0,42</b>
SK4120013400	2,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	2.000,0	% 65,08	1.301.600,00	0,25
SK4000019857	1,0000 % Slovakia Government EUR Bonds 21/51 S.243	EUR	2.000,0	% 46,19	923.746,60	0,17
<b>Slovénie</b>					<b>3.241.041,00</b>	<b>0,61</b>
SI0002103552	3,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 15/45	EUR	1.000,0	% 86,19	861.880,00	0,16
SI0002104048	0,4875 % Slovenia Government EUR Bonds 20/50	EUR	2.000,0	% 42,59	851.845,00	0,16
SI0002104196	0,1250 % Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.000,0	% 76,37	1.527.316,00	0,29
<b>Espagne</b>					<b>67.433.039,66</b>	<b>12,68</b>
ES0200002097	3,5000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 98,27	1.965.452,40	0,37
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	8.500,0	% 96,23	8.179.380,00	1,54
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	4.300,0	% 74,15	3.188.492,57	0,60
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	20.500,0	% 89,46	18.340.117,95	3,45
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	15.000,0	% 83,89	12.583.348,50	2,36
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.900,0	% 81,97	1.557.524,81	0,29
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0	% 76,54	4.592.320,20	0,86
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	3.600,0	% 77,72	2.797.969,68	0,53
ES0000012J07	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	3.500,0	% 57,59	2.015.789,65	0,38
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	5.000,0	% 90,23	4.511.450,00	0,85
ES0000012L78	3,5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0	% 96,74	4.836.835,00	0,91
ES0000012L60	3,9000 % Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	3.000,0	% 95,48	2.864.358,90	0,54
<b>Supranational</b>					<b>8.903.018,63</b>	<b>1,67</b>
XS2587298204	2,7500 % European Investment Bank EUR Notes 23/28	EUR	3.000,0	% 97,60	2.927.896,50	0,55
EU000A1U9902	1,7500 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/45	EUR	1.750,0	% 70,42	1.232.384,13	0,23
EU000A3K4DS6	2,0000 % European Union EUR MTN 22/27	EUR	5.000,0	% 94,85	4.742.738,00	0,89
<b>Suède</b>					<b>3.969.624,59</b>	<b>0,75</b>
XS2558953621	3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/25	EUR	1.650,0	% 98,34	1.622.684,09	0,31
XS2002504194	0,0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	2.500,0	% 93,88	2.346.940,50	0,44
<b>Pays-Bas</b>					<b>25.048.807,00</b>	<b>4,71</b>
XS2484321950	1,6250 % Achmea Bank EUR MTN 22/29	EUR	3.000,0	% 89,82	2.694.705,00	0,51
XS2626691906	4,6250 % de Volksbank EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	% 98,59	3.450.657,00	0,65
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	10.000,0	% 94,83	9.482.600,00	1,78
NL0015001AM2	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	% 94,19	941.879,90	0,18
NL0015031501	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	5.500,0	% 90,52	4.978.517,50	0,93

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0015000LS8	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2029	EUR	500,0 %	85,15	425.765,60	0,08
NL00150006U0	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	3.900,0 %	78,84	3.074.682,00	0,58
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.241.421,00</b>	<b>0,23</b>
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	1.250,0 %	99,31	1.241.421,00	0,23
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>526.794.345,39</b>	<b>99,02</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.792.347,31</b>	<b>0,34</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.792.347,31</b>	<b>0,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.642.785,51	0,31
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			149.561,80	0,03
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.792.347,31</b>	<b>0,34</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-66.150,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-66.150,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-66.150,00</b>	<b>-0,01</b>
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	5 EUR	122,56	-50.400,00	-0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	75 EUR	115,49	-15.750,00	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-66.150,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>3.489.069,39</b>	<b>0,65</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>532.009.612,09</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	40,27	41,16	50,51
- Catégorie I2 (EUR) (distribution) WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	39,57	40,60	50,03
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	79,71	81,66	100,48
Actions en circulation	11.203.714	9.460.338	9.563.819
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	109.560	109.560	116.160
- Catégorie I2 (EUR) (distribution) WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	8.887.251	9.044.995	9.446.095
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	2.206.903	305.783	203
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	532,0	396,7	479,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2025	9,51
2026	17,04
2027	9,68
2028	3,69
2029	10,62
2030	8,44
2031	3,88
2032	4,89
2033	5,09
2035	2,23
2038	4,02
2039	2,36
2045	2,66
Autres échéances	14,91
Autres éléments de l'actif net	0,98
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	7.625.694,13
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	15.168,55
- taux d'intérêt négatif	-155,87
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	316,49
<b>Total des produits</b>	<b>7.641.023,30</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-98.546,13
Commission forfaitaire	-2.612.727,50
Autres frais	-5.481,06
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.716.754,69</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.924.268,61</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-20.056.006,02
- opérations à terme sur instruments financiers	-397.313,18
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-15.529.050,59</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.647.631,24
- opérations à terme sur instruments financiers	-66.150,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-12.947.569,35</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 604.775.613,28)	526.794.345,39
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.792.347,31
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	3.809.716,14
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>532.396.408,84</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-68.778,10
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-251.868,65
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-66.150,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-386.796,75</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>532.009.612,09</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	396.736.527,88
Souscriptions	292.357.510,78
Rachats	-144.136.857,22
Produit total	-12.947.569,35
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>532.009.612,09</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	9.460.338		
- émises		3.690.208	
- rachetées		-1.946.832	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>11.203.714</b>

# Allianz Euro High Yield Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>163.515.981,35</b>	<b>99,73</b>
<b>Obligations</b>					<b>163.515.981,35</b>	<b>99,73</b>
<b>Autriche</b>					<b>935.432,58</b>	<b>0,57</b>
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0 %	89,56	179.122,24	0,11
AT0000A36XD5	8,5000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0 %	99,59	199.170,86	0,12
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	92,86	557.139,48	0,34
<b>Belgique</b>					<b>196.438,68</b>	<b>0,12</b>
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	98,22	196.438,68	0,12
<b>République tchèque</b>					<b>468.215,90</b>	<b>0,29</b>
XS2113253210	3,8750 % Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	93,64	468.215,90	0,29
<b>Finlande</b>					<b>442.142,28</b>	<b>0,27</b>
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	450,0 %	72,13	324.606,56	0,20
XS2347397437	3,6250 % Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	58,77	117.535,72	0,07
<b>France</b>					<b>38.689.301,31</b>	<b>23,60</b>
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0 %	99,29	992.850,00	0,61
FR0013457157	2,6250 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	95,05	190.091,16	0,12
XS2342910689	4,2500 % Afflelou EUR Notes 21/26	EUR	450,0 %	94,95	427.280,00	0,26
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	800,0 %	86,05	688.381,12	0,42
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	350,0 %	95,00	332.492,58	0,20
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	750,0 %	73,08	548.092,65	0,33
XS2390152986	4,2500 % Altice France EUR Notes 21/29	EUR	350,0 %	72,11	252.397,08	0,15
FR0013378460	2,5000 % Atos EUR Notes 18/28	EUR	500,0 %	69,08	345.414,55	0,21
XS2690055996	7,0000 % Banijay Entertainment EUR Notes 23/29	EUR	500,0 %	99,25	496.268,90	0,30
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	850,0 %	83,63	710.851,18	0,43
XS2343000241	3,5000 % Cerba Healthcare EUR Notes 21/28	EUR	700,0 %	83,06	581.395,15	0,35
FR001400F067	7,2500 % Credit Agricole EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	100,0 %	98,24	98.240,40	0,06
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	500,0 %	97,68	488.382,25	0,30
XS1490137418	2,6250 % Crown European Holdings EUR Notes 16/24	EUR	400,0 %	98,08	392.326,52	0,24
XS2623222978	5,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	99,69	498.437,15	0,30
XS2351382473	2,2500 % Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	900,0 %	87,11	783.985,77	0,48
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	300,0 %	97,64	292.924,26	0,18
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0 %	95,65	669.524,66	0,41
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	1.000,0 %	101,66	1.016.594,40	0,62
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.200,0 %	97,54	1.170.428,88	0,71
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	84,89	509.316,00	0,31
FR0013534336	3,3750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.400,0 %	77,26	1.081.704,12	0,66
FR0013413556	1,7500 % Elis EUR MTN 19/24	EUR	900,0 %	98,53	886.790,88	0,54
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	94,53	189.051,50	0,12
FR001400AK26	4,1250 % Elis EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	98,05	98.046,49	0,06
XS2209344543	3,7500 % Forvia EUR Notes 20/28	EUR	800,0 %	89,92	719.399,60	0,44
XS2553825949	7,2500 % Forvia EUR Notes 22/26	EUR	1.050,0 %	103,19	1.083.544,67	0,66
XS2081474046	2,3750 % Forvia EUR Notes 19/27	EUR	700,0 %	87,89	615.258,91	0,37
FR0127462903	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.11.2023	EUR	4.900,0 %	99,69	4.884.964,84	2,98
XS2294854745	5,3750 % Goldstory EUR Notes 21/26	EUR	650,0 %	97,25	632.134,49	0,39
FR0013331196	1,8750 % iliad EUR Notes 18/25	EUR	200,0 %	95,40	190.794,24	0,12
FR001400EJ15	5,3750 % iliad EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	97,14	194.287,64	0,12
FR0014001YE4	0,7500 % iliad EUR Notes 21/24	EUR	1.000,0 %	98,32	983.160,60	0,60
FR001400FV85	5,6250 % iliad EUR Notes 23/30	EUR	500,0 %	95,40	477.000,00	0,29
XS2397781357	5,1250 % iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	1.450,0 %	95,17	1.379.929,48	0,84

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2397781944	5,6250 % iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	% 93,16	931.583,00	0,57
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 89,85	718.799,36	0,44
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 80,78	484.673,10	0,30
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	400,0	% 98,32	393.298,56	0,24
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 92,64	277.928,61	0,17
XS2031871069	3,7500 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 93,88	375.531,92	0,23
XS1975716595	4,5000 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 89,44	536.667,00	0,33
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	150,0	% 98,37	147.553,67	0,09
XS2349786835	3,5000 % Paprec Holding EUR Notes 21/28	EUR	400,0	% 89,63	358.504,00	0,22
XS2205088896	6,5000 % Parts Europe EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 100,01	200.020,76	0,12
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	600,0	% 94,31	565.885,32	0,34
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 98,13	490.633,05	0,30
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 93,90	375.596,44	0,23
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	1.400,0	% 92,84	1.299.775,12	0,79
FR0014006W65	2,5000 % Renault EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 90,69	181.379,76	0,11
XS2655993033	5,2500 % Rexel EUR Notes 23/30	EUR	250,0	% 98,72	246.794,53	0,15
XS2399981435	2,2500 % Seche Environnement EUR Notes 21/28	EUR	900,0	% 85,31	767.828,52	0,47
XS2234515786	2,0000 % SNF Group EUR Notes 20/26	EUR	900,0	% 94,10	846.942,39	0,52
XS2234516164	2,6250 % SNF Group EUR Notes 20/29	EUR	350,0	% 88,36	309.257,97	0,19
XS2413862108	4,7500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 22/27	EUR	250,0	% 96,23	240.583,33	0,15
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 23/28	EUR	1.250,0	% 102,46	1.280.722,63	0,78
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	700,0	% 99,96	699.751,71	0,43
XS2352739184	8,5000 % Vallourec EUR Notes 21/26	EUR	1.000,0	% 100,23	1.002.260,00	0,61
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 90,85	726.768,64	0,44
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 82,20	328.819,80	0,20
<b>Allemagne</b>					<b>11.098.126,22</b>	<b>6,77</b>
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	500,0	% 92,67	463.367,20	0,28
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 91,31	456.551,85	0,28
XS2243548273	4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 91,34	182.681,66	0,11
XS2618867159	7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	700,0	% 100,20	701.414,07	0,43
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	800,0	% 95,76	766.046,08	0,47
DE000CZ45W81	6,5000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0	% 98,79	197.574,44	0,12
DE000CZ40LW5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	300,0	% 97,43	292.301,79	0,18
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 20/26	EUR	600,0	% 93,90	563.408,52	0,34
XS2408458730	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/27	EUR	800,0	% 91,17	729.390,64	0,45
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	600,0	% 92,54	555.215,40	0,34
XS2296201424	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	300,0	% 96,66	289.981,92	0,18
XS2337064856	3,6250 % Gruenenthal EUR Notes 21/26	EUR	400,0	% 95,01	380.057,40	0,23
XS2337703537	4,1250 % Gruenenthal EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 92,45	277.359,45	0,17
XS2615562274	6,7500 % Gruenenthal EUR Notes 23/30	EUR	700,0	% 101,50	710.486,49	0,43
XS2649707846	9,3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	300,0	% 101,01	303.024,57	0,18
XS2199445193	5,7500 % Renk (Frankfurt am Main) EUR Notes 20/25	EUR	1.250,0	% 99,46	1.243.276,13	0,76
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	750,0	% 96,51	723.854,48	0,44
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	800,0	% 95,69	765.521,76	0,47
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 89,33	178.655,56	0,11
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 89,81	449.029,15	0,27
XS2399851901	2,2500 % ZF Finance EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 84,73	169.458,40	0,10
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	700,0	% 99,92	699.469,26	0,43
<b>Grèce</b>					<b>1.531.891,16</b>	<b>0,93</b>
XS2640904319	6,8750 % Alpha Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	% 100,42	602.498,58	0,37
XS2558592932	7,2500 % National Bank of Greece EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0	% 104,79	523.929,90	0,32
XS2028846363	8,2500 % National Bank of Greece EUR FLR-Notes 19/29	EUR	400,0	% 101,37	405.462,68	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Irlande</b>					<b>942.810,00</b>	<b>0,57</b>
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0 %	94,28	942.810,00	0,57
<b>Île de Man</b>					<b>495.965,65</b>	<b>0,30</b>
XS2641928036	5,8750 % Playtech EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	99,19	495.965,65	0,30
<b>Italie</b>					<b>23.097.492,41</b>	<b>14,09</b>
XS2593107258	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.200,0 %	99,30	1.191.609,60	0,73
XS2106849727	8,0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	450,0 %	94,98	427.393,49	0,26
XS2228919739	8,5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0 %	94,92	189.840,90	0,11
XS2676882900	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 23/27	EUR	300,0 %	98,93	296.781,48	0,18
XS2695047659	5,5000 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 23/28	EUR	500,0 %	99,26	496.285,00	0,30
XS1984319316	8,7500 % Banco BPM EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0 %	100,25	200.504,78	0,12
XS2558591967	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 22/28	EUR	600,0 %	100,70	604.210,50	0,37
IT0005549479	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 23/28	EUR	750,0 %	99,64	747.318,90	0,45
XS2229021261	5,0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	700,0 %	98,08	686.525,28	0,42
XS2121417989	1,6250 % Banco BPM EUR MTN 20/25	EUR	600,0 %	95,30	571.796,16	0,35
XS2530053789	6,0000 % Banco BPM EUR MTN 22/26	EUR	300,0 %	102,37	307.114,35	0,19
IT0005523896	6,1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	350,0 %	101,58	355.524,19	0,22
XS2433828071	3,8750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0 %	88,34	176.688,36	0,11
IT0005561243	5,7500 % BPER Banca EUR FLR-MTN 23/29	EUR	300,0 %	97,89	293.669,70	0,18
XS2548508881	11,0000 % Fiber Bidco EUR Notes 22/27	EUR	600,0 %	106,98	641.861,70	0,39
XS2357812556	3,2500 % Guala Closures EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	86,88	173.769,36	0,11
XS2397352662	4,7500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 21/32	EUR	600,0 %	89,21	535.265,82	0,33
XS2577533875	6,8750 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 23/28	EUR	750,0 %	102,18	766.363,73	0,47
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	250,0 %	93,39	233.471,35	0,14
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	200,0 %	87,49	174.980,98	0,11
XS1958656552	5,8750 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/29	EUR	600,0 %	100,13	600.775,62	0,37
XS2026295126	4,3750 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0 %	99,13	99.133,20	0,06
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	250,0 %	84,97	212.428,45	0,13
XS2589361240	6,1840 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/34	EUR	200,0 %	97,92	195.846,00	0,12
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0 %	97,19	194.384,92	0,12
XS1222597905	2,8550 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	96,91	193.821,64	0,12
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0 %	97,82	195.649,44	0,12
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	2.300,0 %	100,00	2.300.000,00	1,40
XS2536848448	9,7500 % Lottomatica EUR Notes 22/27	EUR	350,0 %	108,00	378.010,22	0,23
XS2628390366	7,1250 % Lottomatica EUR Notes 23/28	EUR	750,0 %	102,40	767.993,93	0,47
XS1558491855	1,6250 % Mundys EUR MTN 17/25	EUR	550,0 %	96,09	528.508,59	0,32
XS1645722262	1,8750 % Mundys EUR MTN 17/27	EUR	450,0 %	89,63	403.357,28	0,25
XS2301390089	1,8750 % Mundys EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	86,51	259.518,54	0,16
XS2332589972	1,6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	600,0 %	91,37	548.205,30	0,33
XS2332590475	2,1250 % Nexi EUR Notes 21/29	EUR	500,0 %	83,34	416.703,05	0,25
XS2696224315	6,5000 % Piaggio EUR Notes 23/30	EUR	500,0 %	99,83	499.125,00	0,30
XS2353073161	2,6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	77,58	232.728,09	0,14
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	650,0 %	86,94	565.103,11	0,34
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	450,0 %	93,32	419.946,44	0,26
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	738,0 %	99,43	733.795,69	0,45
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	550,0 %	95,62	525.894,33	0,32
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	800,0 %	77,95	623.564,80	0,38
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	1.500,0 %	100,41	1.506.159,45	0,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2637954582	7,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	103,13	309.390,48	0,19
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0 %	99,60	298.794,96	0,18
XS2055089457	2,0000 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0 %	95,70	478.482,50	0,29
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	500,0 %	88,04	440.177,75	0,27
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0 %	99,02	99.018,00	0,06
<b>Japon</b>					<b>1.823.418,52</b>	<b>1,11</b>
XS1684385161	3,1250 % SoftBank Group EUR Notes 17/25	EUR	100,0 %	94,22	94.221,84	0,06
XS1684385591	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 17/29	EUR	600,0 %	84,04	504.259,56	0,31
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	600,0 %	91,78	550.657,02	0,33
XS2361253862	2,1250 % SoftBank Group EUR Notes 21/24	EUR	400,0 %	97,16	388.648,00	0,24
XS2361255057	3,3750 % SoftBank Group EUR Notes 21/29	EUR	350,0 %	81,61	285.632,10	0,17
<b>Luxembourg</b>					<b>9.291.099,30</b>	<b>5,67</b>
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	550,0 %	84,48	464.630,82	0,28
XS2373430425	4,2500 % Altice Financing EUR Notes 21/29	EUR	850,0 %	83,23	707.431,97	0,43
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.200,0 %	83,22	998.587,32	0,61
XS2388186996	4,5000 % Cirsa Finance International EUR Notes 21/27	EUR	650,0 %	92,44	600.854,09	0,37
XS2550380104	10,3750% Cirsa Finance International EUR Notes 22/27	EUR	850,0 %	107,76	915.956,77	0,56
XS2393687350	5,0000 % Consolidated Energy Finance EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	80,82	242.455,23	0,15
XS2623489627	8,5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	450,0 %	101,31	455.906,75	0,28
XS2010028004	2,2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	300,0 %	87,21	261.634,59	0,16
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	970,0 %	93,50	906.922,36	0,55
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	500,0 %	93,08	465.376,60	0,28
XS2615006470	8,7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	650,0 %	97,97	636.777,51	0,39
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	900,0 %	97,00	873.043,92	0,53
XS2067263850	5,7500 % Summer BC Holdco B EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	91,94	275.816,73	0,17
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 17/28	EUR	1.600,0 %	92,86	1.485.704,64	0,91
<b>Mexique</b>					<b>2.736.205,30</b>	<b>1,67</b>
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	1.650,0 %	77,20	1.273.794,72	0,78
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	1.400,0 %	80,17	1.122.335,90	0,68
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	450,0 %	75,57	340.074,68	0,21
<b>Norvège</b>					<b>294.520,65</b>	<b>0,18</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinta EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	98,17	294.520,65	0,18
<b>Portugal</b>					<b>4.483.157,35</b>	<b>2,73</b>
PTBPCPHOM0066	1,1250 % Banco Comercial Portugues EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0 %	89,76	179.521,04	0,11
PTBIT3OM0098	3,8710 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0 %	93,12	186.234,28	0,11
PTBPCGOM0067	4,0000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/32	EUR	700,0 %	85,38	597.692,06	0,36
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	1.400,0 %	98,98	1.385.777,40	0,85
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.300,0 %	99,59	1.294.662,59	0,79
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	500,0 %	84,84	424.207,30	0,26
PTNOBLOM0001	9,8750 % Novo Banco EUR FLR-Notes 23/33	EUR	400,0 %	103,77	415.062,68	0,25
<b>Espagne</b>					<b>15.078.179,06</b>	<b>9,20</b>
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	200,0 %	96,07	192.145,16	0,12
ES0865936019	6,0000 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	89,43	178.867,00	0,11
XS2638924709	8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	800,0 %	99,78	798.240,72	0,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	600,0 %	82,62	495.691,20	0,30
XS2332590632	5,2500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	86,05	172.094,62	0,11
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	300,0 %	100,06	300.184,74	0,18
XS2528155893	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	700,0 %	99,82	698.774,02	0,43
XS2588884481	6,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0 %	93,72	187.444,44	0,11
XS2102931677	2,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/30	EUR	500,0 %	93,01	465.055,85	0,28
XS2310945048	5,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	86,29	172.585,76	0,11
XS2389116307	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	76,27	152.548,50	0,09
XS1405136364	5,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	100,26	200.521,56	0,12
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	89,19	178.375,86	0,11
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	83,37	333.463,32	0,20
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0 %	89,98	539.859,18	0,33
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	700,0 %	88,79	621.535,88	0,38
XS2348237871	1,5000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/28	EUR	800,0 %	86,27	690.120,32	0,42
XS2300293003	2,0000 % Cellnex Finance EUR MTN 21/33	EUR	600,0 %	76,91	461.440,08	0,28
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	800,0 %	94,32	754.532,48	0,46
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	700,0 %	80,98	566.829,62	0,35
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	88,38	441.880,40	0,27
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	200,0 %	84,67	169.333,18	0,10
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	350,0 %	88,32	309.121,72	0,19
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	900,0 %	85,03	765.308,52	0,47
XS2355632584	3,5000 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 21/28	EUR	800,0 %	68,91	551.302,32	0,34
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0 %	91,18	182.362,00	0,11
ES0844251019	9,1250 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0 %	98,03	196.060,92	0,12
XS2020581752	1,5000 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 19/27	EUR	200,0 %	85,88	171.757,70	0,10
XS2322423539	3,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/29	EUR	400,0 %	86,81	347.259,88	0,21
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	1.950,0 %	93,00	1.813.523,01	1,11
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.400,0 %	100,03	1.400.448,00	0,85
ES0380907073	6,5000 % Unicaja Banco EUR FLR-MTN 23/28	EUR	200,0 %	99,34	198.678,38	0,12
ES0280907017	2,8750 % Unicaja Banco EUR FLR-Notes 19/29	EUR	400,0 %	92,71	370.832,72	0,23
<b>Supranational</b>					<b>2.527.962,19</b>	<b>1,54</b>
XS2342057143	3,6250 % Allied Universal Holdco Via Allied Universal Finance Via Atlas Luxco 4 EUR Notes 21/28	EUR	600,0 %	82,58	495.462,84	0,30
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	700,0 %	76,17	533.189,58	0,33
XS2036387525	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 19/26	EUR	400,0 %	88,81	355.222,12	0,22
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	800,0 %	88,82	710.582,40	0,43
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	450,0 %	96,33	433.505,25	0,26
<b>Suède</b>					<b>3.696.616,24</b>	<b>2,25</b>
XS2125121769	3,3750 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	48,55	194.209,32	0,12
XS2049823680	2,3750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 19/26	EUR	576,0 %	71,09	409.481,86	0,25
XS2114871945	2,2500 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 20/27	EUR	350,0 %	64,49	225.730,75	0,14
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	450,0 %	94,16	423.730,76	0,26
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	500,0 %	89,95	449.738,25	0,27
XS2541437583	9,2500 % Verisure Holding EUR Notes 22/27	EUR	550,0 %	106,27	584.458,99	0,35
XS2581647091	7,1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	1.100,0 %	101,19	1.113.142,25	0,68

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 98,71	296.124,06	0,18
<b>Pays-Bas</b>					<b>27.390.169,66</b>	<b>16,71</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 91,55	823.977,54	0,50
XS2282606578	2,6250 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 84,88	339.519,28	0,21
XS2679767082	6,2500 % Boels Topholding EUR Notes 23/29	EUR	300,0	% 99,68	299.047,98	0,18
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	600,0	% 77,96	467.767,14	0,29
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 96,03	288.078,99	0,18
XS2353416386	3,5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 80,56	322.245,52	0,20
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	350,0	% 90,28	315.984,52	0,19
XS2631198863	8,0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	550,0	% 101,12	556.183,65	0,34
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 95,29	190.575,52	0,12
XS2486270858	6,0000 % KPN EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0	% 101,50	304.498,11	0,19
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.050,0	% 99,15	1.041.051,38	0,64
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 15/undefined	EUR	900,0	% 98,28	884.478,51	0,54
XS2406737036	2,3740 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 88,46	265.385,58	0,16
XS2624554320	6,2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	750,0	% 101,85	763.884,30	0,47
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 95,56	860.054,22	0,52
XS1969645255	3,1250 % PPF Telecom Group EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 95,85	479.256,20	0,29
XS2238777374	3,2500 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/27	EUR	350,0	% 93,70	327.942,48	0,20
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	950,0	% 98,51	935.864,95	0,57
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance International EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 97,01	291.024,12	0,18
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 95,04	760.312,64	0,46
XS2646608401	6,7500 % Telefonica Europe EUR FLR- Notes 23/undefined	EUR	500,0	% 98,71	493.573,75	0,30
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	1.400,0	% 93,06	1.302.882,00	0,79
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	1.800,0	% 98,10	1.765.791,72	1,08
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	1.200,0	% 102,80	1.233.597,48	0,75
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.100,0	% 94,69	1.041.537,31	0,64
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	750,0	% 85,39	640.456,28	0,39
XS1439749364	1,6250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/28	EUR	400,0	% 78,11	312.457,88	0,19
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	800,0	% 98,52	788.154,80	0,48
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 100,59	804.752,00	0,49
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	350,0	% 90,58	317.025,87	0,19
XS2592804434	7,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	1.400,0	% 101,63	1.422.805,58	0,87
XS2417090789	3,7500 % TMNL Holding EUR Notes 21/29	EUR	1.262,0	% 86,19	1.087.697,73	0,66
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 92,73	556.358,64	0,34
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 91,40	274.207,32	0,17
XS2010029317	4,0000 % United Group EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 87,19	261.576,45	0,16
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	500,0	% 82,77	413.832,25	0,25
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	400,0	% 101,40	405.588,52	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	% 87,24	523.418,52	0,32
XS2286041947	3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 80,21	401.074,30	0,24
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	300,0	% 99,98	299.954,13	0,18
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	500,0	% 99,79	498.928,40	0,30
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 91,74	550.412,70	0,34
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	2.000,0	% 73,85	1.476.953,40	0,90
<b>Royaume-Uni</b>					<b>6.291.913,84</b>	<b>3,84</b>
XS2615937187	7,2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	650,0	% 101,32	658.602,17	0,40
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	% 91,60	183.200,42	0,11
XS2587558474	6,6250 % Ineos Finance EUR Zero- Coupon Notes 15.05.2028	EUR	450,0	% 97,94	440.723,66	0,27
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 18/24	EUR	186,7	% 98,96	184.769,74	0,11
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 95,64	765.093,60	0,47
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	200,0	% 88,77	177.538,66	0,11
XS2010037849	5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 100,21	400.849,84	0,24
XS2010037682	6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/26	EUR	150,0	% 100,69	151.041,26	0,09
XS2010045511	2,1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	350,0	% 86,13	301.469,88	0,18
XS2355604880	2,5000 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 21/28	EUR	800,0	% 86,97	695.778,72	0,42
XS2331728126	3,7500 % TI Automotive Finance EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 81,85	163.697,62	0,10
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 79,75	319.008,24	0,20
XS2231188876	3,2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	450,0	% 82,08	369.355,50	0,23
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	300,0	% 100,87	302.623,62	0,19
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	550,0	% 92,33	507.837,83	0,31
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	% 81,32	487.901,58	0,30
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	% 91,21	182.421,50	0,11
<b>États-Unis</b>					<b>12.004.923,05</b>	<b>7,32</b>
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 95,82	479.106,20	0,29
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	750,0	% 92,15	691.102,73	0,42
XS1640668940	3,3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	450,0	% 93,27	419.704,25	0,26
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	300,0	% 93,19	279.580,62	0,17
XS2354326410	3,8750 % Coty EUR Notes 21/26	EUR	400,0	% 97,47	389.884,60	0,24
XS2688529135	5,7500 % Coty EUR Notes 23/28	EUR	300,0	% 100,43	301.299,90	0,18
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	1.350,0	% 97,42	1.315.137,87	0,80
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	1.150,0	% 96,37	1.108.299,16	0,68
XS2586123965	4,8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	1.000,0	% 98,54	985.366,30	0,60
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	550,0	% 102,72	564.963,80	0,34
XS1684387456	2,8750 % IQVIA EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 96,89	387.540,64	0,24
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	550,0	% 87,59	481.768,16	0,29
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 88,97	1.245.557,74	0,76
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	200,0	% 93,04	186.080,00	0,11
XS2628988730	9,6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28	EUR	450,0	% 99,97	449.879,58	0,27
XS2332250708	2,8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	1.100,0	% 85,73	943.051,78	0,58
XS2241804462	3,8750 % Primo Water Holdings EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 90,74	226.844,65	0,14
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	650,0	% 97,44	633.344,21	0,39
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	800,0	% 85,36	682.853,36	0,42
XS2367081523	2,2500 % WMG Acquisition EUR Notes 21/31	EUR	300,0	% 77,85	233.557,50	0,14
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>163.515.981,35</b>	<b>99,73</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.913.583,58</b>	<b>2,39</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.913.583,58</b>	<b>2,39</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			3.823.125,77	2,33
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			90.457,81	0,06
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.913.583,58</b>	<b>2,39</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-5.288,69</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>3.398,83</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2023	CHF	-15.558,66		-10,97	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2023	EUR	-1.184.622,83		-3.961,02	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2023	EUR	-323,72		0,20	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 31 Oct 2023	EUR	-3.461.760,31		-11.649,94	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-3.654.468,91		18.757,64	0,01
Sold PLN / Bought EUR - 31 Oct 2023	PLN	-569.253,63		269,58	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-1.957,40		-6,66	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>-8.687,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-8.687,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>-8.687,52</b>	<b>0,00</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	3.200.000,00		-8.687,52	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-5.288,69</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-3.469.773,13</b>	<b>-2,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>163.954.503,11</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	97,46	89,68	106,59
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	105,46	97,77	118,52
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	8,34	7,86	9,78
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	162,28	147,53	175,99
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	928,08	860,78	1.043,51
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	1.760,76	1.591,19	1.886,85
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	1.112,06	1.004,94	1.191,81
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	960,54	893,33	1.082,94
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	92,80	86,85	105,28
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	--	104,57	123,57
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	1.302,80	1.173,79	1.387,76
- Catégorie AT (H2-PLN) (capitalisation)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	770,90	666,85	765,03
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	8,50	8,04	9,96
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	10,26	9,11	10,68
- Catégorie IM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	891,75	837,84	1.029,38
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2R/ISIN: LU2223788345	--	919,25	1.073,37
Actions en circulation		1.926.013	1.927.306	2.700.246
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	11.526	11.215	243
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	438.979	476.337	502.524
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	758.953	670.519	822.825
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	186.927	192.700	400.049
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	4.873	4.911	5.069
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	1.407	1.955	3.870
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	7.613	21.458	38.948
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	514	682	353
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	2.741	2.741	283.418
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	--	9	6.771
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	43.480	20.761	20.380
- Catégorie AT (H2-PLN) (capitalisation)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	19.941	24.600	41.772
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	420.083	470.406	528.245
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	28.962	28.933	28.950
- Catégorie IM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	14	13	12
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B2R/ISIN: LU2223788345	--	66	16.817
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		164,0	143,0	283,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
France	23,60
Pays-Bas	16,71
Italie	14,09
Espagne	9,20
États-Unis	7,32
Allemagne	6,77
Luxembourg	5,67
Royaume-Uni	3,84
Portugal	2,73
Suède	2,25
Autres pays	7,55
Autres éléments de l'actif net	0,27
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	6.020.357,09
- contrats de swap	2.222,21
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	59.147,21
- taux d'intérêt négatif	-5.843,24
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.187,26
<b>Total des produits</b>	<b>6.079.070,53</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-11.791,65
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-51.862,03
Commission forfaitaire	-1.553.919,76
Autres frais	-1.814,38
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.619.387,82</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.459.682,71</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.606.816,12
- opérations à terme sur instruments financiers	23.283,45
- opérations de change à terme	80.287,02
- opérations de change	39.200,65
- contrats de swap	-9.188,53
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.013.550,82</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.567.712,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	71.114,44
- opérations de change	1.052,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-8.687,52
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>13.617.640,46</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 170.123.301,83)	163.515.981,35
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.913.583,58
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.530.141,61
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.175.887,27
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.052.819,93
Autres produits à recevoir	2.363,50
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	19.027,42
<b>Total de l'actif</b>	<b>172.209.804,66</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-75.405,28
Intérêts dus sur contrats de swap	-4.444,44
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.507.419,41
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.500.089,42
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-143.626,89
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-8.687,52
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-15.628,59
<b>Total du passif</b>	<b>-8.255.301,55</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>163.954.503,11</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	142.993.279,74
Souscriptions	78.731.601,97
Rachats	-69.821.251,69
Distribution	-1.566.767,37
Produit total	13.617.640,46
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>163.954.503,11</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.927.306
- émises	480.549
- rachetées	-481.842
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.926.013</b>



# Allianz Euro High Yield Defensive

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>58.780.006,22</b>	<b>98,70</b>
<b>Obligations</b>					<b>58.780.006,22</b>	<b>98,70</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>86.519,46</b>	<b>0,14</b>
XS1634252628	3,6250 % UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	100,0 %	86,52	86.519,46	0,14
<b>République tchèque</b>					<b>280.929,54</b>	<b>0,47</b>
XS2113253210	3,8750 % Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	300,0 %	93,64	280.929,54	0,47
<b>Finlande</b>					<b>117.535,72</b>	<b>0,20</b>
XS2347397437	3,6250 % Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	58,77	117.535,72	0,20
<b>France</b>					<b>14.132.125,91</b>	<b>23,73</b>
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	600,0 %	73,08	438.474,12	0,74
FR0013378460	2,5000 % Atos EUR Notes 18/28	EUR	200,0 %	69,08	138.165,82	0,23
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	83,63	167.259,10	0,28
XS2343000241	3,5000 % Cerba Healthcare EUR Notes 21/28	EUR	150,0 %	83,06	124.584,68	0,21
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	350,0 %	97,68	341.867,58	0,57
XS1490137418	2,6250 % Crown European Holdings EUR Notes 16/24	EUR	300,0 %	98,08	294.244,89	0,49
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	300,0 %	95,62	286.867,50	0,48
XS2623222978	5,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	99,69	199.374,86	0,33
XS2351382473	2,2500 % Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	87,11	261.328,59	0,44
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	300,0 %	97,64	292.924,26	0,49
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0 %	95,65	478.231,90	0,80
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	800,0 %	101,66	813.275,52	1,37
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0 %	97,54	390.142,96	0,66
FR0013318102	2,8750 % Elis EUR MTN 18/26	EUR	300,0 %	95,10	285.311,64	0,48
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	1.100,0 %	94,53	1.039.783,25	1,75
FR0013449998	1,6250 % Elis EUR MTN 19/28	EUR	100,0 %	87,89	87.889,95	0,15
XS2209344543	3,7500 % Forvia EUR Notes 20/28	EUR	200,0 %	89,92	179.849,90	0,30
XS2312733871	2,3750 % Forvia EUR Notes 21/29	EUR	200,0 %	81,59	163.179,42	0,27
XS2553825949	7,2500 % Forvia EUR Notes 22/26	EUR	250,0 %	103,19	257.986,83	0,43
XS2294854745	5,3750 % Goldstory EUR Notes 21/26	EUR	100,0 %	97,25	97.251,46	0,16
FR001400EJ15	5,3750 % Iliad EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	97,14	194.287,64	0,33
XS2397781357	5,1250 % Iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	450,0 %	95,17	428.253,98	0,72
XS2397781944	5,6250 % Iliad Holding EUR Notes 21/28	EUR	600,0 %	93,16	558.949,80	0,94
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	100,0 %	89,85	89.849,92	0,15
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	350,0 %	98,32	344.136,24	0,58
XS2031871069	3,7500 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	93,88	187.765,96	0,32
FR0013396512	1,1250 % Orange EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0 %	97,73	977.261,60	1,64
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	300,0 %	98,37	295.107,33	0,50
XS2363232930	7,7050 % Parts Europe EUR FLR-Notes 21/27	EUR	250,0 %	100,05	250.123,20	0,42
XS2205088896	6,5000 % Parts Europe EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	100,01	300.031,14	0,50
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	800,0 %	93,90	751.192,88	1,26
FR0011625433	2,5000 % Sanofi EUR MTN 13/23	EUR	500,0 %	99,83	499.131,40	0,84
XS2399981435	2,2500 % Seche Environnement EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	85,31	298.599,98	0,50
XS2234515786	2,0000 % SNF Group EUR Notes 20/26	EUR	500,0 %	94,10	470.523,55	0,79
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	500,0 %	94,70	473.509,45	0,80
XS2413862108	4,7500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 22/27	EUR	150,0 %	96,23	144.350,00	0,24
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	102,46	409.831,24	0,69
FR0013139482	1,6250 % Valeo EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	94,12	188.233,38	0,32
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	300,0 %	99,96	299.893,59	0,50
XS2352739184	8,5000 % Vallourec EUR Notes 21/26	EUR	300,0 %	100,23	300.678,00	0,50
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	82,20	164.409,90	0,28
FR0014006IX6	2,0000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	84,01	168.011,50	0,28
<b>Allemagne</b>					<b>6.093.109,65</b>	<b>10,23</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2618867159	7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 23/30	EUR	350,0	% 100,20	350.707,04	0,59
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 93,90	187.802,84	0,31
XS2408458730	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/27	EUR	300,0	% 91,17	273.521,49	0,46
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 92,54	92.535,90	0,16
XS2296201424	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR Notes 21/25	EUR	200,0	% 96,66	193.321,28	0,32
DE0001030898	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2023	EUR	1.000,0	% 99,89	998.941,30	1,68
DE0001030906	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2023	EUR	900,0	% 99,50	895.471,38	1,50
XS2337703537	4,1250 % Gruenenthal EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 92,45	92.453,15	0,15
XS2615562274	6,7500 % Gruenenthal EUR Notes 23/30	EUR	400,0	% 101,50	405.992,28	0,68
XS2649707846	9,3750 % HT Troplast EUR Notes 23/28	EUR	100,0	% 101,01	101.008,19	0,17
XS2023643146	0,0050 % Merck Financial Services EUR MTN 19/23	EUR	700,0	% 99,21	694.498,49	1,17
XS2199445193	5,7500 % Renk (Frankfurt am Main) EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 99,46	248.655,23	0,42
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 96,51	289.541,79	0,49
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 89,81	269.417,49	0,45
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	% 99,92	999.241,80	1,68
<b>Irlande</b>					<b>188.562,00</b>	<b>0,32</b>
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 94,28	188.562,00	0,32
<b>Île de Man</b>					<b>99.193,13</b>	<b>0,17</b>
XS2641928036	5,8750 % Playtech EUR Notes 23/28	EUR	100,0	% 99,19	99.193,13	0,17
<b>Italie</b>					<b>3.374.970,59</b>	<b>5,67</b>
XS2548508881	11,0000% Fiber Bidco EUR Notes 22/27	EUR	250,0	% 106,98	267.442,38	0,45
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	400,0	% 87,49	349.961,96	0,59
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco EUR Notes 16/24	EUR	450,0	% 99,69	448.609,32	0,75
XS2628390366	7,1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	450,0	% 102,40	460.796,36	0,77
XS1419869885	3,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 95,31	95.307,28	0,16
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	356,0	% 99,43	353.971,90	0,60
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 95,62	191.234,30	0,32
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	1.100,0	% 100,41	1.104.516,93	1,86
XS2637954582	7,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 23/28	EUR	100,0	% 103,13	103.130,16	0,17
<b>Luxembourg</b>					<b>3.861.233,29</b>	<b>6,48</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 98,84	247.094,00	0,42
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 84,48	253.434,99	0,43
XS2373430425	4,2500 % Altice Financing EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 83,23	332.909,16	0,56
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 83,22	332.862,44	0,56
XS2550380104	10,3750% Cirs Finance International EUR Notes 22/27	EUR	400,0	% 107,76	431.038,48	0,72
XS2649695736	7,8750 % Cirs Finance International EUR Notes 23/28	EUR	200,0	% 100,64	201.278,70	0,34
XS2393687350	5,0000 % Consolidated Energy Finance EUR Notes 21/28	EUR	150,0	% 80,82	121.227,62	0,20
XS2623489627	8,5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	200,0	% 101,31	202.625,22	0,34
XS2010028004	2,2500 % InPost EUR Notes 21/27	EUR	200,0	% 87,21	174.423,06	0,29
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 93,08	511.914,26	0,86
XS2615006470	8,7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	300,0	% 97,97	293.897,31	0,49
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	400,0	% 97,00	388.019,52	0,65
XS2067263850	5,7500 % Summer BC Holdco B EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 91,94	91.938,91	0,15
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 17/28	EUR	300,0	% 92,86	278.569,62	0,47
<b>Mexique</b>					<b>1.031.369,92</b>	<b>1,73</b>
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 86,11	172.220,18	0,29
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	300,0	% 77,20	231.599,04	0,39
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	500,0	% 80,17	400.834,25	0,67
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	300,0	% 75,57	226.716,45	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>Norvège</b>						<b>392.694,20</b>	<b>0,66</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinta EUR Notes 20/25	EUR	400,0 %	98,17	392.694,20	0,66	
<b>Portugal</b>						<b>1.388.804,05</b>	<b>2,33</b>
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	900,0 %	98,98	890.856,90	1,49	
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0 %	99,59	497.947,15	0,84	
<b>Roumanie</b>						<b>288.072,12</b>	<b>0,48</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	96,02	288.072,12	0,48	
<b>Espagne</b>						<b>5.125.471,92</b>	<b>8,61</b>
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	300,0 %	88,79	266.372,52	0,45	
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	300,0 %	97,75	293.243,70	0,49	
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	80,98	161.951,32	0,27	
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	400,0 %	84,67	338.666,36	0,57	
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	600,0 %	96,62	579.706,14	0,98	
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	600,0 %	85,03	510.205,68	0,86	
XS2322423539	3,7500 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/29	EUR	200,0 %	86,81	173.629,94	0,29	
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	700,0 %	93,00	651.008,26	1,09	
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.150,0 %	100,03	2.150.688,00	3,61	
<b>Supranational</b>						<b>718.301,26</b>	<b>1,21</b>
XS2342057143	3,6250 % Allied Universal Holdco Via Allied Universal Finance Via Atlas Luxco 4 EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	82,58	82.577,14	0,14	
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	300,0 %	76,17	228.509,82	0,39	
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	350,0 %	88,82	310.879,80	0,52	
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	100,0 %	96,33	96.334,50	0,16	
<b>Suède</b>						<b>1.767.819,19</b>	<b>2,97</b>
XS2125121769	3,3750 % Heimstaden Bostad EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	48,55	97.104,66	0,16	
XS2294155739	2,6250 % Heimstaden Bostad EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	44,20	88.393,50	0,15	
XS2049823680	2,3750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 19/26	EUR	450,0 %	71,09	319.907,70	0,54	
XS2114871945	2,2500 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	64,49	128.989,00	0,22	
XS2541437583	9,2500 % Verisure Holding EUR Notes 22/27	EUR	400,0 %	106,27	425.061,08	0,71	
XS2581647091	7,1250 % Verisure Holding EUR Notes 23/28	EUR	700,0 %	101,19	708.363,25	1,19	
<b>Pays-Bas</b>						<b>11.412.377,97</b>	<b>19,16</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	91,55	457.765,30	0,77	
XS2679767082	6,2500 % Boels Topholding EUR Notes 23/29	EUR	100,0 %	99,68	99.682,66	0,17	
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	250,0 %	77,96	194.902,98	0,33	
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	97,27	97.270,67	0,16	
NL0015001F08	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2023	EUR	2.000,0 %	99,71	1.994.257,40	3,35	
XS2353416386	3,5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	80,56	80.561,38	0,13	
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	90,28	180.562,58	0,30	
XS2631198863	8,0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	101,12	101.124,30	0,17	
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0 %	95,29	285.863,28	0,48	
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 15/undefined	EUR	300,0 %	98,28	294.826,17	0,49	
XS2624554320	6,2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	600,0 %	101,85	611.107,44	1,03	
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	200,0 %	95,56	191.123,16	0,32	
XS2238777374	3,2500 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	93,70	374.791,40	0,63	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	300,0 %	95,04	285.117,24	0,48
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0 %	93,06	465.315,00	0,78
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0 %	98,10	490.497,70	0,82
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	600,0 %	102,80	616.798,74	1,04
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0 %	96,27	288.801,75	0,48
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	500,0 %	98,79	493.968,55	0,83
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	100,0 %	98,52	98.519,35	0,16
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	500,0 %	100,59	502.970,00	0,84
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	500,0 %	90,58	452.894,10	0,76
XS2592804434	7,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/29	EUR	450,0 %	101,63	457.330,37	0,77
XS2592804194	7,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 23/31	EUR	200,0 %	103,49	206.984,98	0,35
XS2417090789	3,7500 % TMNL Holding EUR Notes 21/29	EUR	500,0 %	86,19	430.942,05	0,72
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	92,73	185.452,88	0,31
XS2434783911	5,2500 % United Group EUR Notes 22/30	EUR	250,0 %	82,58	206.442,55	0,35
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	200,0 %	82,77	165.532,90	0,28
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0 %	101,40	202.794,26	0,34
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	100,0 %	77,35	77.345,00	0,13
XS2286041517	2,4985 % Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	87,24	87.236,42	0,15
XS2286041947	3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	80,21	160.429,72	0,27
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	99,98	99.984,71	0,17
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	400,0 %	81,37	325.485,64	0,55
XS2116386132	3,3750 % Ziggo Bond EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	73,85	147.695,34	0,25
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.648.963,41</b>	<b>4,45</b>
XS2615937187	7,2500 % Allwyn Entertainment Financing UK EUR Notes 23/30	EUR	400,0 %	101,32	405.293,64	0,68
XS2587558474	6,6250 % Ineos Finance EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	97,94	195.877,18	0,33
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	95,64	286.910,10	0,48
XS2010037682	6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	100,69	302.082,51	0,51
XS2010045511	2,1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	200,0 %	86,13	172.268,50	0,29
XS2355604880	2,5000 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	86,97	304.403,19	0,51
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	79,75	159.504,12	0,27
XS2231188876	3,2500 % Vmed O2 UK Financing I EUR Notes 20/31	EUR	200,0 %	82,08	164.158,00	0,28
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	400,0 %	100,87	403.498,16	0,68
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	100,0 %	92,33	92.334,15	0,15
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	81,32	162.633,86	0,27
<b>États-Unis</b>					<b>5.771.952,89</b>	<b>9,69</b>
XS2251742537	2,6250 % Avantor Funding EUR Notes 20/25	EUR	700,0 %	95,82	670.748,68	1,13
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	92,15	276.441,09	0,46
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	400,0 %	93,19	372.774,16	0,63
XS2354326410	3,8750 % Coty EUR Notes 21/26	EUR	150,0 %	97,47	146.206,73	0,25
XS2688529135	5,7500 % Coty EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	100,43	100.433,30	0,17
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	500,0 %	97,42	487.088,10	0,82
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	300,0 %	94,20	282.587,58	0,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2586123965	4,8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	150,0 %	98,54	147.804,95	0,25
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	102,72	205.441,38	0,34
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	700,0 %	88,97	622.778,87	1,05
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	650,0 %	93,04	604.760,00	1,01
XS2628988730	9,6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	99,97	299.919,72	0,50
XS2332250708	2,8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	500,0 %	85,73	428.659,90	0,72
XS2241804462	3,8750 % Prima Water Holdings EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	90,74	90.737,86	0,15
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	800,0 %	97,44	779.500,56	1,31
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	85,36	256.070,01	0,43
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>58.780.006,22</b>	<b>98,70</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>72.500,93</b>	<b>0,12</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>72.500,93</b>	<b>0,12</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			41.397,57	0,07
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			31.103,36	0,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>72.500,93</b>	<b>0,12</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-2.986,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>Contrats de swap</b>				<b>-2.986,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-2.986,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>-2.986,33</b>	<b>-0,01</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028		EUR	1.100.000,00	-2.986,33	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-2.986,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>704.846,05</b>	<b>1,19</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>59.554.366,87</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	91,38	86,45	100,03
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	124,64	115,96	133,67
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	1.016,03	961,65	1.123,92
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	917,85	869,28	1.001,83
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	995,50	942,22	1.101,21
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	1.161,91	1.071,44	1.224,12
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	73.105	94.807	57.982
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	43.303	58.669	242.373
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	42.460	44.524	107.786
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	565	637	293
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1.071	9.213	15.437
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	2.368	42.283	45.077
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		59,6	112,4	231,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	23,73
Pays-Bas	19,16
Allemagne	10,23
États-Unis	9,69
Espagne	8,61
Luxembourg	6,48
Italie	5,67
Royaume-Uni	4,45
Suède	2,97
Portugal	2,33
Autres pays	5,38
Autres éléments de l'actif net	1,30
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.983.485,02
- contrats de swap	9.722,23
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	182.432,35
- taux d'intérêt négatif	-130.312,54
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.804,17
<b>Total des produits</b>	<b>3.047.131,23</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-82.750,02
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-13.724,89
Commission forfaitaire	-684.858,81
Autres frais	-1.330,03
<b>Total des dépenses</b>	<b>-782.663,75</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.264.467,48</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.738.751,32
- opérations à terme sur instruments financiers	-145.389,73
- opérations de change à terme	3.186,14
- opérations de change	2.976,74
- contrats de swap	87.595,07
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.525.915,62</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.215.450,90
- opérations à terme sur instruments financiers	53.710,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	666,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-2.986,33
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.740.925,43</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	58.780.006,22
(Valeur d'acquisition EUR 60.140.904,16)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	72.500,93
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	867.959,85
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	479,67
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	974.203,55
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>60.695.150,22</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-25.920,57
Intérêts dus sur contrats de swap	-1.680,56
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-85.651,49
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-979.618,28
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-44.926,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-2.986,33
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.140.783,35</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>59.554.366,87</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	112.353.148,95
Souscriptions	7.572.055,96
Rachats	-66.763.188,32
Distribution	-1.348.575,15
Produit total	7.740.925,43
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>59.554.366,87</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	250.133
- émises	46.230
- rachetées	-133.491
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>162.872</b>

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>348.690.704,43</b>	<b>95,36</b>
<b>Obligations</b>					<b>348.690.704,43</b>	<b>95,36</b>
<b>France</b>					<b>152.662.374,23</b>	<b>41,75</b>
FR0011198787	1,5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 12/24	EUR	4.328,6 %	99,83	4.321.238,03	1,18
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	17.103,5 %	119,57	20.450.954,81	5,59
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	10.698,0 %	110,46	11.816.888,13	3,23
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	25.830,1 %	104,56	27.008.175,78	7,39
FR0011982776	0,7000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	11.361,1 %	99,85	11.343.817,40	3,10
FR0012558310	0,1000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0 %	98,64	0,01	0,00
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	8.557,2 %	78,61	6.726.780,79	1,84
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	8.173,3 %	97,04	7.931.177,74	2,17
FR0013327491	0,1000 % France Government EUR Bonds 18/36	EUR	7.714,6 %	88,77	6.848.620,01	1,87
FR0013410552	0,1000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	9.616,7 %	96,53	9.282.497,86	2,54
FR0013519253	0,1000 % France Government EUR Bonds 20/26	EUR	0,0 %	98,39	0,01	0,00
FR0013524014	0,1000 % France Government EUR Bonds 20/36	EUR	5.684,3 %	89,51	5.088.202,50	1,39
FR0014001N38	0,1000 % France Government EUR Bonds 21/31	EUR	11.827,8 %	95,01	11.237.510,48	3,08
FR0014003N51	0,1000 % France Government EUR Bonds 21/32	EUR	6.991,2 %	94,57	6.611.490,34	1,81
FR001400AQH0	0,1000 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	7.236,0 %	87,01	6.296.002,79	1,72
FR0014008181	0,1000 % France Government EUR Bonds 22/53	EUR	4.963,9 %	75,36	3.740.571,60	1,02
FR0000186413	3,4000 % France Government EUR Bonds 99/29	EUR	12.082,5 %	115,53	13.958.445,95	3,82
<b>Allemagne</b>					<b>49.985.133,52</b>	<b>13,67</b>
DE0001030559	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/30	EUR	19.454,3 %	100,23	19.499.396,24	5,33
DE0001030567	0,1000 % Germany Government EUR Bonds 15/26	EUR	10.836,4 %	98,14	10.634.934,44	2,91
DE0001030575	0,1000 % Germany Government EUR Bonds 15/46	EUR	10.718,4 %	91,40	9.796.788,10	2,68
DE0001030583	0,1000 % Germany Government EUR Bonds 21/33	EUR	10.388,5 %	96,78	10.054.014,74	2,75
<b>Italie</b>					<b>98.995.695,25</b>	<b>27,07</b>
IT0003745541	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	18.929,1 %	98,65	18.673.530,51	5,11
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23*	EUR	0,0 %	100,00	0,16	0,00
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	13.943,2 %	98,75	13.769.334,42	3,76
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	17.293,6 %	104,53	18.076.670,83	4,94
IT0005004426	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	6.365,2 %	101,06	6.432.704,05	1,76
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Germany)	EUR	3.065,4 %	91,72	2.811.651,52	0,77
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Italy)	EUR	15.970,5 %	91,72	14.648.704,41	4,01
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	7.869,9 %	97,24	7.652.880,51	2,09
IT0005387052	0,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	15.318,9 %	89,22	13.668.034,78	3,74
IT0005436701	0,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	5.943,7 %	54,88	3.262.184,06	0,89
<b>Espagne</b>					<b>47.047.501,43</b>	<b>12,87</b>
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.979,9 %	100,64	6.018.422,68	1,65
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	18.724,1 %	97,44	18.245.507,13	4,99
ES00000128S2	0,6500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	10.044,4 %	97,85	9.828.587,33	2,69
ES0000012C12	0,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/33	EUR	14.116,1 %	91,77	12.954.984,29	3,54
<b>Parts d'OPC</b>					<b>9.543.240,00</b>	<b>2,61</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>9.543.240,00</b>	<b>2,61</b>
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W- (H-EUR) - (0,390%)	Shs	12.000	EUR 795,27	9.543.240,00	2,61
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>358.233.944,43</b>	<b>97,97</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.100.077,40</b>	<b>2,21</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.100.077,40</b>	<b>2,21</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.684.427,69	2,10
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			415.649,71	0,11
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.100.077,40</b>	<b>2,21</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-16.056,76</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-16.056,76</b>	<b>-0,01</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-104.910,22</b>	<b>-0,03</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	50 USD	107,86	-108.982,46	-0,03	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	50 USD	101,30	4.072,24	0,00	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>88.853,46</b>	<b>0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-30 EUR	128,37	80.550,00	0,02	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-40 GBP	94,05	8.303,46	0,00	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-12.632,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-12.632,57</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-31.688,58		-94,16	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-1.167.082,39		-12.538,41	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-28.689,33</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-638.673,40</b>	<b>-0,17</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>365.666.659,10</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	94,33	95,60	105,18
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	95,37	100,98	111,49
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	102,89	102,79	113,06
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	99,21	99,36	109,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	1.069,31	1.064,25	1.166,15
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1.037,78	1.032,66	1.133,21
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	921,67	976,04	1.077,76
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	855,84	888,36	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	1.145,85	1.139,08	1.246,65
Actions en circulation	1.217.791	2.081.640	703.119
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	11.501	9.347	1.815
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	561.672	1.254.667	158.667
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	257.248	330.593	148.101
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	136.143	177.348	128.256
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	19.194	2.597	1.994
- Catégorie IT8 (EUR) (capitalisation) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1	15.660	16.646
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	7.490	22.677	104
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	47.304	27.902	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	177.238	240.849	247.536
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	365,7	519,4	378,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	41,75
Italie	27,07
Allemagne	13,67
Espagne	12,87
Luxembourg	2,61
Autres éléments de l'actif net	2,03
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	25.721.641,63
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	32.860,78
- taux d'intérêt négatif	-5.231,68
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	780.906,48
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>26.530.177,21</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-89.907,83
Commission forfaitaire	-2.008.492,73
Autres frais	-5.828,34
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.104.228,90</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>24.425.948,31</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-49.920,35
- opérations sur valeurs mobilières	-42.219.532,30
- opérations à terme sur instruments financiers	277.595,83
- opérations de change à terme	18.550,00
- opérations de change	25.050,30
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-17.522.308,21</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	23.886.122,54
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.774.540,97
- opérations de change à terme	-37.040,34
- opérations de change	-8.322,69
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.543.910,33</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 409.348.997,74)	358.233.944,43
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.100.077,40
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	937.252,48
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	208.204,35
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	92.925,70
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>367.572.404,36</b>
Dettes bancaires	-27.962,78
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.598.603,03
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-157.564,42
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-108.982,46
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-12.632,57
<b>Total du passif</b>	<b>-1.905.745,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>365.666.659,10</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	519.424.161,34
Souscriptions	145.322.579,65
Rachats	-294.784.307,33
Distribution	-7.839.684,89
Produit total	3.543.910,33
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>365.666.659,10</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.081.640
- émises	372.930
- rachetées	-1.236.779
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.217.791</b>

# Allianz Euroland Equity Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>614.963.093,04</b>	<b>99,38</b>
<b>Actions</b>					<b>607.117.336,16</b>	<b>98,11</b>
<b>France</b>					<b>170.103.290,47</b>	<b>27,49</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	17.752	EUR 160,34	2.846.355,68	0,46
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	548.942	EUR 35,25	19.347.460,79	3,13
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	77.063	EUR 115,80	8.923.895,40	1,44
FR0000052292	Hermès International	Shs	16.079	EUR 1.751,60	28.163.976,40	4,55
FR0010307819	Legrand	Shs	144.889	EUR 87,28	12.645.911,92	2,04
FR0000120321	L'Oréal	Shs	80.086	EUR 397,80	31.858.210,80	5,15
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	75.441	EUR 728,80	54.981.400,80	8,89
FR0011981968	Worldline	Shs	420.166	EUR 26,98	11.336.078,68	1,83
<b>Allemagne</b>					<b>228.993.647,22</b>	<b>37,01</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	100.490	EUR 166,00	16.681.340,00	2,69
DE0005158703	Bechtle	Shs	344.955	EUR 44,34	15.295.304,70	2,47
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	90.922	EUR 122,95	11.178.859,90	1,81
DE0005419105	CANCOM	Shs	275.869	EUR 25,32	6.985.003,08	1,13
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	214.660	EUR 82,96	17.808.193,60	2,88
DE000A161N30	GRENKE	Shs	284.967	EUR 21,00	5.984.307,00	0,97
DE0005493365	Hypoport	Shs	53.134	EUR 132,00	7.013.688,00	1,13
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	746.268	EUR 31,73	23.675.352,30	3,83
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	162.115	EUR 60,68	9.837.138,20	1,59
DE0006452907	Nemetschek	Shs	366.665	EUR 58,02	21.273.903,30	3,44
DE0007010803	Rational	Shs	8.789	EUR 597,50	5.251.427,50	0,85
DE0007164600	SAP	Shs	129.189	EUR 123,18	15.913.501,02	2,57
DE0007165631	Sartorius	Shs	63.840	EUR 326,10	20.818.224,00	3,36
DE000A12DM80	Scout24	Shs	241.419	EUR 65,66	15.851.571,54	2,56
DE000STAB1L8	Stabilus	Shs	108.512	EUR 53,20	5.772.838,40	0,93
DE000STRA555	STRATEC	Shs	102.934	EUR 45,50	4.683.497,00	0,76
DE0007493991	Stroer	Shs	169.149	EUR 42,68	7.219.279,32	1,17
DE000SYM99999	Symrise	Shs	114.667	EUR 91,06	10.441.577,02	1,69
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	351.546	EUR 20,79	7.308.641,34	1,18
<b>Irlande</b>					<b>48.214.299,86</b>	<b>7,79</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	45.679	EUR 78,70	3.594.937,30	0,58
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	285.354	EUR 71,28	20.340.033,12	3,29
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	106.530	EUR 71,42	7.608.372,60	1,23
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	Shs	1.041.284	EUR 16,01	16.670.956,84	2,69
<b>Italie</b>					<b>22.435.986,42</b>	<b>3,63</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	557.415	EUR 28,18	15.707.954,70	2,54
IT0003097257	Biesse	Shs	231.225	EUR 11,06	2.557.348,50	0,41
IT0003115950	De' Longhi	Shs	200.321	EUR 20,82	4.170.683,22	0,68
<b>Luxembourg</b>					<b>15.603.995,96</b>	<b>2,52</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	288.749	EUR 54,04	15.603.995,96	2,52
<b>Espagne</b>					<b>40.921.184,43</b>	<b>6,61</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	228.522	EUR 57,82	13.213.142,04	2,13
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	469.047	EUR 35,37	16.590.192,39	2,68
ES0183746314	Vidrala	Shs	133.950	EUR 83,00	11.117.850,00	1,80
<b>Pays-Bas</b>					<b>80.844.931,80</b>	<b>13,06</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	15.175	EUR 692,30	10.505.652,50	1,70
NL0010273215	ASML Holding	Shs	103.237	EUR 562,70	58.091.459,90	9,38
NL0000009165	Heineken	Shs	145.634	EUR 84,10	12.247.819,40	1,98
<b>Actions de participation</b>					<b>7.845.756,88</b>	<b>1,27</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>7.845.756,88</b>	<b>1,27</b>
NL0000852523	TKH Group (CVI's)	Shs	208.442	EUR 37,64	7.845.756,88	1,27
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>614.963.093,04</b>	<b>99,38</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.699.398,53</b>	<b>0,76</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.699.398,53</b>	<b>0,76</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			EUR	4.699.398,53	0,76

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.699.398,53</b>	<b>0,76</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>368.780,21</b>	<b>0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>368.780,21</b>	<b>0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-88.711,70		633,05	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-573.862,01		-3.504,56	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-9.769.553,65		391.124,91	0,06	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-1.347.167,49		-19.473,19	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>368.780,21</b>	<b>0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-1.228.546,37</b>	<b>-0,20</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>618.802.725,41</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	151,08	132,60	207,83
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	1.202,31	1.046,51	1.626,31
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	222,00	191,12	299,98
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	241,22	207,67	325,95
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	216,14	187,47	296,48
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	2.535,77	2.166,97	3.371,21
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	2.849,58	2.431,58	3.782,76
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	1.287,97	1.099,47	1.710,97
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	1.298,81	1.105,39	1.715,04
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	134,37	114,82	178,85
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	137,85	117,79	183,50
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	2.562,08	2.190,66	3.406,14
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	2.036,85	1.732,89	2.687,70
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1.018,91	--	--
- Catégorie AT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	--	141,68	220,31
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	18,66	15,56	23,81
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	886,84	--	--
Actions en circulation		1.916.827	2.376.512	3.605.311
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	2.679	3.060	4.233
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	58	37	18
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	138.902	144.987	167.812
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	687.369	862.096	1.312.822
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	177.456	189.112	206.174
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	2.099	2.124	9.326
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	43.350	54.300	82.061
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	6.564	6.607	9.360
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	22.281	33.594	92.851
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	25.123	21.830	57.884
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	217.811	311.472	361.996
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	18.165	38.278	127.833
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	62.901	113.126	163.595
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1	--	--
- Catégorie AT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	--	2.053	3.620
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	512.067	593.836	1.005.726
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	1	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		618,8	752,5	2.030,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Allemagne	37,01
France	27,49
Pays-Bas	14,33
Irlande	7,79
Espagne	6,61
Italie	3,63
Luxembourg	2,52
Autres éléments de l'actif net	0,62
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.952,12
- taux d'intérêt négatif	-39,65
Dividendes	8.737.151,97
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	314,50
<b>Total des produits</b>	<b>8.744.378,94</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-212.350,30
Commission forfaitaire	-9.083.177,13
Autres frais	-10.452,93
<b>Total des dépenses</b>	<b>-9.305.980,36</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-561.601,42</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	33.238.309,92
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-422.484,54
- opérations de change	-2.290,20
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>32.251.933,76</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	102.700.930,08
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-59.051,79
- opérations de change	12,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>134.893.824,63</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 533.673.537,76)	614.963.093,04
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.699.398,53
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	216.023,15
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	134.313,18
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	391.757,96
<b>Total de l'actif</b>	<b>620.404.585,86</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-895.887,47
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-682.995,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-22.977,75
<b>Total du passif</b>	<b>-1.601.860,45</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>618.802.725,41</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	752.500.327,63
Souscriptions	101.581.076,51
Rachats	-369.685.348,65
Distribution	-487.154,71
Produit total	134.893.824,63
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>618.802.725,41</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.376.512
- émises	328.335
- rachetées	-788.020
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.916.827</b>

# Allianz Europe Equity Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>4.426.672.509,41</b>	<b>99,35</b>
<b>Actions</b>					<b>4.426.672.509,41</b>	<b>99,35</b>
<b>Danemark</b>					<b>898.847.266,74</b>	<b>20,17</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	4.356.463 DKK	74,34	43.431.823,59	0,97
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	528.127 DKK	434,40	30.766.611,36	0,69
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.013.249 DKK	751,60	102.130.259,00	2,29
DK0060079531	DSV	Shs	1.729.359 DKK	1.328,50	308.104.609,10	6,92
DK0060952919	Netcompany Group	Shs	1.381.910 DKK	270,80	50.185.689,77	1,13
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	4.164.294 DKK	652,20	364.228.273,92	8,17
<b>France</b>					<b>543.797.055,00</b>	<b>12,20</b>
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	3.080.183 EUR	35,25	108.561.049,84	2,44
FR0010307819	Legrand	Shs	1.176.062 EUR	87,28	102.646.691,36	2,30
FR0000120321	L'Oréal	Shs	366.985 EUR	397,80	145.986.633,00	3,27
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	256.041 EUR	728,80	186.602.680,80	4,19
<b>Allemagne</b>					<b>697.631.666,58</b>	<b>15,66</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	778.537 EUR	166,00	129.237.142,00	2,90
DE0005158703	Bechtle	Shs	1.009.263 EUR	44,34	44.750.721,42	1,00
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	334.427 EUR	82,96	27.744.063,92	0,62
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	5.709.277 EUR	31,73	181.126.812,83	4,07
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	270.317 EUR	60,68	16.402.835,56	0,37
DE0006452907	Nemetschek	Shs	880.151 EUR	58,02	51.066.361,02	1,15
DE0007010803	Rational	Shs	36.121 EUR	597,50	21.582.297,50	0,49
DE0007164600	SAP	Shs	550.066 EUR	123,18	67.757.129,88	1,52
DE0007165631	Sartorius	Shs	194.608 EUR	326,10	63.461.668,80	1,42
DE000SYM9999	Symrise	Shs	488.134 EUR	91,06	44.449.482,04	1,00
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.407.559 EUR	20,79	50.053.151,61	1,12
<b>Irlande</b>					<b>162.507.043,34</b>	<b>3,65</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	409.783 EUR	78,70	32.249.922,10	0,72
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	1.436.789 EUR	71,28	102.414.319,92	2,30
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	389.846 EUR	71,42	27.842.801,32	0,63
<b>Italie</b>					<b>36.249.004,84</b>	<b>0,81</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	1.286.338 EUR	28,18	36.249.004,84	0,81
<b>Luxembourg</b>					<b>60.932.585,84</b>	<b>1,37</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	1.127.546 EUR	54,04	60.932.585,84	1,37
<b>Suède</b>					<b>697.185.652,69</b>	<b>15,65</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	6.286.708 SEK	239,70	131.098.986,17	2,94
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	12.566.333 SEK	146,35	159.996.064,75	3,59
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	2.679.683 SEK	75,50	17.601.042,14	0,40
SE0015658109	Epiroc -A-	Shs	5.446.073 SEK	208,10	98.596.965,44	2,21
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	9.132.042 SEK	94,38	74.981.803,71	1,68
SE0007074281	Hexpol	Shs	5.981.511 SEK	98,00	50.997.042,61	1,15
SE0015949201	Lifco -B-	Shs	2.919.846 SEK	192,45	48.886.154,03	1,10
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	4.882.535 SEK	270,80	115.027.593,84	2,58
<b>Suisse</b>					<b>578.225.411,31</b>	<b>12,98</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	6.884 CHF	10.290,00	73.390.362,14	1,65
CH0013841017	Lonza Group	Shs	152.449 CHF	429,70	67.869.199,67	1,52
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	141.982 CHF	1.042,00	153.279.403,89	3,44
CH0418792922	Sika	Shs	833.384 CHF	235,00	202.906.432,34	4,56
CH1175448666	Straumann Holding	Shs	268.286 CHF	118,85	33.035.432,03	0,74
CH0311864901	VAT Group	Shs	140.326 CHF	328,40	47.744.581,24	1,07
<b>Pays-Bas</b>					<b>457.005.598,90</b>	<b>10,26</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	96.313 EUR	692,30	66.677.489,90	1,50
NL0010273215	ASML Holding	Shs	693.670 EUR	562,70	390.328.109,00	8,76
<b>Royaume-Uni</b>					<b>294.291.224,17</b>	<b>6,60</b>
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	4.180.767 GBP	6,20	29.912.609,51	0,67
GB0004052071	Halma	Shs	1.448.714 GBP	19,53	32.629.577,34	0,73
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	3.850.929 GBP	7,40	32.882.018,53	0,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB00B082RF11	Rentokil Initial	Shs	5.092.885	GBP 6,08	35.722.087,79	0,80
GB00BGDT3G23	Rightmove	Shs	3.779.109	GBP 5,62	24.511.014,02	0,55
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	12.368.847	GBP 3,12	44.448.101,36	1,00
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	557.388	GBP 96,18	61.825.684,78	1,39
GB0007669376	St James's Place	Shs	3.385.587	GBP 8,29	32.360.130,84	0,72
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>4.426.672.509,41</b>	<b>99,35</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.760.299,29</b>	<b>0,06</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.760.299,29</b>	<b>0,06</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch		EUR		2.760.299,29	0,06
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.760.299,29</b>	<b>0,06</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>9.248.874,44</b>	<b>0,21</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>9.248.874,44</b>	<b>0,21</b>
Sold AUD / Bought CHF - 15 Nov 2023	AUD	-1.412,40		-25,62	0,00	
Sold AUD / Bought PLN - 15 Nov 2023	AUD	-0,48		0,00	0,00	
Sold CHF / Bought AUD - 15 Nov 2023	CHF	-0,23		0,01	0,00	
Sold CHF / Bought DKK - 15 Nov 2023	CHF	-338.654,77		-61,27	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-2.998.202,12		24.759,03	0,00	
Sold CHF / Bought GBP - 15 Nov 2023	CHF	-285,35		0,06	0,00	
Sold CHF / Bought PLN - 15 Nov 2023	CHF	-454.027,05		-15.126,45	0,00	
Sold CHF / Bought SEK - 15 Nov 2023	CHF	-244.567,05		12.390,16	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-1,87		0,05	0,00	
Sold DKK / Bought CHF - 15 Nov 2023	DKK	-66.029.228,28		-42.063,44	0,00	
Sold DKK / Bought PLN - 15 Nov 2023	DKK	-5.216.862,01		-25.673,17	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-21.740.378,32		-131.051,43	0,00	
Sold EUR / Bought HUF - 15 Nov 2023	EUR	-12.787.162,92		92.159,90	0,00	
Sold EUR / Bought PLN - 15 Nov 2023	EUR	-1.935.613,79		-73.503,98	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-99.337.933,82		2.110.191,14	0,05	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-195.098.180,94		7.846.472,60	0,16	
Sold GBP / Bought CHF - 15 Nov 2023	GBP	-2.357.280,44		-6.713,97	0,00	
Sold GBP / Bought PLN - 15 Nov 2023	GBP	-195.441,30		-7.715,98	0,00	
Sold HUF / Bought EUR - 15 Nov 2023	HUF	-348.609.318,65		9.456,18	0,00	
Sold PLN / Bought AUD - 15 Nov 2023	PLN	-584,00		8,14	0,00	
Sold PLN / Bought CHF - 15 Nov 2023	PLN	-338.113,93		987,81	0,00	
Sold PLN / Bought DKK - 15 Nov 2023	PLN	-304.145,69		1.345,20	0,00	
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-2.642.506,25		13.503,00	0,00	
Sold PLN / Bought GBP - 15 Nov 2023	PLN	-59.772,43		242,77	0,00	
Sold PLN / Bought SEK - 15 Nov 2023	PLN	-239.633,46		3.477,07	0,00	
Sold PLN / Bought USD - 15 Nov 2023	PLN	-7.334,21		127,07	0,00	
Sold SEK / Bought CHF - 15 Nov 2023	SEK	-79.166.848,57		-148.597,08	0,00	
Sold SEK / Bought PLN - 15 Nov 2023	SEK	-6.283.899,72		-29.336,21	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-10.865.647,86		-92.190,62	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-17.946,60		-751,13	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-19.538.744,10		-293.435,36	0,00	
Sold USD / Bought PLN - 15 Nov 2023	USD	-4,02		-0,04	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>9.248.874,44</b>	<b>0,21</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>16.922.641,66</b>	<b>0,38</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>4.455.604.324,80</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	212,28	177,07	266,95
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	310,67	257,43	386,21
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	329,96	273,41	410,20
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	290,12	242,20	366,13
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	3.484,85	2.867,17	4.266,57
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	3.933,56	3.230,69	4.804,12
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	2.518,94	2.072,59	3.084,03
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	2.065,41	1.697,02	2.524,41
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	2.240,68	1.844,24	2.743,13
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	137,63	113,22	168,59
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	139,32	114,57	170,60
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	3.580,19	2.946,81	4.383,09
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	3.376,18	2.764,59	4.098,64
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1.020,58	--	--
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	391,76	328,24	484,97
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	2.751,58	2.292,68	3.360,10
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	93.573,77	69.223,89	100.054,98
- Catégorie AT (H-PLN) (capitalisation)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	1.217,90	947,07	1.387,63
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	24,21	19,72	29,04
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	24,25	19,47	28,46
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	1.370,86	1.045,84	1.839,45
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	2.496,63	1.987,24	2.883,08
- Catégorie RT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	15,33	12,20	17,70
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	911,35	--	--
Actions en circulation		21.918.096	26.340.297	30.630.663
- Catégorie AT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	191.415	132.329	131.977
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	2.414.144	2.373.284	2.054.488
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	3.467.138	4.357.680	5.312.546
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	463.076	499.092	571.517
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	4.984	5.076	13.646
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	49.551	61.110	120.594
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	15.570	19.095	56.656
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	10.459	12.070	23.151
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	20.286	29.544	27.977
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	60.690	77.759	170.294
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	1.540.697	1.683.665	2.160.035
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	167.968	223.558	273.411
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	267.202	335.673	460.713
- Catégorie WT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1	--	--
- Catégorie A (GBP) (distribution)	WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	11.336	12.825	17.689
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	1.515	6.026	7.064
- Catégorie AT (H2-HUF) (capitalisation)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	50.066	65.765	65.851
- Catégorie AT (H-PLN) (capitalisation)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	11.501	14.907	21.757

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	5.603.462	6.739.027	7.345.045
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	7.077.884	9.182.605	11.462.905
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	28.631	61.471	74.158
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	6.808	9.598	12.589
- Catégorie RT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	453.711	438.138	246.600
- Catégorie WT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	1	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		4.455,6	4.463,4	8.276,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Danemark	20,17
Allemagne	15,66
Suède	15,65
Suisse	12,98
France	12,20
Pays-Bas	10,26
Royaume-Uni	6,60
Irlande	3,65
Autres pays	2,18
Autres éléments de l'actif net	0,65
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	234.260,33
- taux d'intérêt négatif	-30,87
Dividendes	57.348.595,27
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	4.372,22
<b>Total des produits</b>	<b>57.587.196,95</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.606.651,87
Commission forfaitaire	-63.846.122,51
Autres frais	-61.768,04
<b>Total des dépenses</b>	<b>-65.514.542,42</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-7.927.345,47</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	469.004.896,26
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-9.786.463,54
- opérations de change	-5.390.970,58
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>445.900.116,67</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	489.474.581,16
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-203.090,11
- opérations de change	-15.870,31
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>935.155.737,41</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 3.147.514.210,90)	4.426.672.509,41
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.760.299,29
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.113.047,07
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	746.536,74
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	47.962.690,32
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	10.115.120,19
<b>Total de l'actif</b>	<b>4.491.370.203,02</b>
Dettes bancaires	-25.487.571,45
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.229.373,73
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.182.687,29
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-866.245,75
<b>Total du passif</b>	<b>-35.765.878,22</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>4.455.604.324,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	4.463.348.318,25
Souscriptions	850.451.384,10
Rachats	-1.788.929.297,05
Distribution	-4.421.817,91
Produit total	935.155.737,41
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>4.455.604.324,80</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	26.340.297
- émises	2.876.341
- rachetées	-7.298.542
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>21.918.096</b>

# Allianz Europe Equity Growth Select

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.085.302.862,86</b>	<b>99,58</b>
<b>Actions</b>					<b>1.085.302.862,86</b>	<b>99,58</b>
<b>Danemark</b>					<b>229.657.332,80</b>	<b>21,07</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	1.155.456	DKK 74,34	11.519.336,02	1,06
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	282.052	DKK 751,60	28.429.382,92	2,61
DK0060079531	DSV	Shs	474.243	DKK 1.328,50	84.491.683,99	7,75
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	1.202.966	DKK 652,20	105.216.929,87	9,65
<b>France</b>					<b>156.090.634,25</b>	<b>14,32</b>
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	883.082	EUR 35,25	31.124.225,09	2,85
FR0010307819	Legrand	Shs	309.402	EUR 87,28	27.004.606,56	2,48
FR0000120321	L'Oréal	Shs	103.313	EUR 397,80	41.097.911,40	3,77
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	78.024	EUR 728,80	56.863.891,20	5,22
<b>Allemagne</b>					<b>151.551.946,94</b>	<b>13,91</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	190.953	EUR 166,00	31.698.198,00	2,91
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	1.630.119	EUR 31,73	51.715.525,28	4,74
DE0006452907	Nemetschek	Shs	172.197	EUR 58,02	9.990.869,94	0,92
DE0007164600	SAP	Shs	232.263	EUR 123,18	28.610.156,34	2,63
DE0007165631	Sartorius	Shs	50.835	EUR 326,10	16.577.293,50	1,52
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	623.372	EUR 20,79	12.959.903,88	1,19
<b>Irlande</b>					<b>43.972.726,48</b>	<b>4,03</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	126.040	EUR 78,70	9.919.348,00	0,91
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	477.741	EUR 71,28	34.053.378,48	3,12
<b>Italie</b>					<b>9.272.319,02</b>	<b>0,85</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	329.039	EUR 28,18	9.272.319,02	0,85
<b>Luxembourg</b>					<b>16.194.653,16</b>	<b>1,49</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	299.679	EUR 54,04	16.194.653,16	1,49
<b>Suède</b>					<b>167.309.964,66</b>	<b>15,35</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.805.610	SEK 239,70	37.653.035,65	3,45
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	3.138.773	SEK 146,35	39.963.235,75	3,67
SE0015658109	Epiroc -A-	Shs	1.578.811	SEK 208,10	28.583.159,57	2,62
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	3.030.285	SEK 94,38	24.881.207,85	2,28
SE0007074281	Hexpol	Shs	994.298	SEK 98,00	8.477.165,30	0,78
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	1.177.986	SEK 270,80	27.752.160,54	2,55
<b>Suisse</b>					<b>160.617.807,14</b>	<b>14,74</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	2.158	CHF 10.290,00	23.006.449,96	2,11
CH0013841017	Lonza Group	Shs	45.954	CHF 429,70	20.458.390,69	1,88
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	40.624	CHF 1.042,00	43.856.421,97	4,02
CH0418792922	Sika	Shs	213.334	CHF 235,00	51.941.050,99	4,77
CH1175448666	Straumann Holding	Shs	79.617	CHF 118,85	9.803.649,81	0,90
CH0311864901	VAT Group	Shs	33.952	CHF 328,40	11.551.843,72	1,06
<b>Pays-Bas</b>					<b>115.356.675,50</b>	<b>10,58</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	27.391	EUR 692,30	18.962.789,30	1,74
NL0010273215	ASML Holding	Shs	171.306	EUR 562,70	96.393.886,20	8,84
<b>Royaume-Uni</b>					<b>35.278.802,91</b>	<b>3,24</b>
GB0004052071	Halma	Shs	433.051	GBP 19,53	9.753.665,04	0,90
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	135.785	GBP 96,18	15.061.322,83	1,38
GB0007669376	St James's Place	Shs	1.094.747	GBP 8,29	10.463.815,04	0,96
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.085.302.862,86</b>	<b>99,58</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>370,74</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>370,74</b>	<b>0,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			EUR	370,74	0,00
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>370,74</b>	<b>0,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>2.768.120,58</b>	<b>0,25</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>2.768.120,58</b>	<b>0,25</b>
Sold CZK / Bought EUR - 04 Oct 2023	CZK	-1.926,47		0,02	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-34.920.592,97		3.829,25	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2023	EUR	-10.975.114,77		-7.397,58	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-2.990.668,88		63.378,70	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-72.943.234,03		2.931.208,80	0,26
Sold SGD / Bought EUR - 04 Oct 2023	SGD	-100,00		0,15	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-478.538,97		-4.341,35	0,00
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-6.754,41		55,95	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-18.962.145,67		-218.613,36	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>2.768.120,58</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>1.869.238,37</b>	<b>0,17</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>1.089.940.592,55</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	4.928,60	3.922,29	5.532,20
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	191,19	158,38	231,92
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	200,56	166,15	243,30
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	185,54	154,86	228,48
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	97,90	81,11	--
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	996,01	815,43	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	2.081,84	1.711,56	2.484,96
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	2.201,83	1.807,69	2.623,62
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	2.079,82	1.710,33	2.483,19
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	--	1.246,49	1.808,68
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	143,87	118,31	171,94
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	160,56	132,02	191,88
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	2.090,09	1.719,35	2.495,09
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	2.271,49	1.859,27	2.690,35
- Catégorie W3 (EUR) (distribution)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1.464,24	1.204,70	1.747,81
- Catégorie W6 (EUR) (distribution)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1.171,06	970,05	1.485,90
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	15,71	12,79	18,40
- Catégorie A (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	17,33	13,89	19,80
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	16,59	13,30	18,96
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	1.732,67	1.375,47	1.944,97
Actions en circulation		4.374.898	3.566.559	4.074.791
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	47.790	49.265	49.761
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	1.915.686	900.545	554.252
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	429.501	456.872	463.202
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	122.900	126.763	135.557
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	270.712	226.354	--
- Catégorie GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	1.074	5	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	6.349	7.777	11.844
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	54.762	66.610	109.078
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	56.386	30.818	24.222
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	--	203	5.185
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	38.128	16.694	30.384
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	53.128	48.207	178.342
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	33.293	33.155	37.980
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	44.869	49.595	75.154
- Catégorie W3 (EUR) (distribution)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	31.065	33.011	34.574
- Catégorie W6 (EUR) (distribution)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	28.556	28.556	28.537
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	250.032	280.355	356.806
- Catégorie A (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	39.796	83.287	189.108
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	923.824	1.108.435	1.599.267

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation) WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	27.047	20.052	174.461
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	1.089,9	722,9	1.448,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Danemark	21,07
Suède	15,35
Suisse	14,74
France	14,32
Allemagne	13,91
Pays-Bas	10,58
Irlande	4,03
Royaume-Uni	3,24
Autres pays	2,34
Autres éléments de l'actif net	0,42
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	54.581,82
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	12.953.007,30
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.587,01
<b>Total des produits</b>	<b>13.011.176,13</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-351.103,09
Commission forfaitaire	-13.739.396,90
Autres frais	-15.184,29
<b>Total des dépenses</b>	<b>-14.105.684,28</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.094.508,15</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	27.706.535,95
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.302.198,79
- opérations de change	88.326,13
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>25.398.155,14</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	134.851.375,54
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	2.246.967,19
- opérations de change	-2.677.843,19
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>159.818.654,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 1.048.249.940,88)	1.085.302.862,86
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	370,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	906.159,71
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	134.627,23
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.560.847,77
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	2.998.472,87
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.098.903.341,18</b>
Dettes bancaires	-1.181.374,50
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-6.299.032,40
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.251.989,44
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-230.352,29
<b>Total du passif</b>	<b>-8.962.748,63</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.089.940.592,55</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	722.853.384,34
Souscriptions	675.058.567,45
Rachats	-466.681.188,20
Distribution	-1.108.825,72
Produit total	159.818.654,68
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.089.940.592,55</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.566.559
- émises	1.801.383
- rachetées	-993.044
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>4.374.898</b>

# Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>50.707.710,52</b>	<b>98,64</b>
<b>Actions</b>					<b>50.564.651,52</b>	<b>98,36</b>
<b>Autriche</b>					<b>289.371,75</b>	<b>0,56</b>
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	8.825	EUR 32,79	289.371,75	0,56
<b>Belgique</b>					<b>45.665,86</b>	<b>0,09</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	643	EUR 71,02	45.665,86	0,09
<b>Chili</b>					<b>45.764,17</b>	<b>0,09</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	2.750	GBP 14,43	45.764,17	0,09
<b>Danemark</b>					<b>2.747.153,46</b>	<b>5,34</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	2.149	DKK 902,60	260.125,68	0,51
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	4.427	DKK 434,40	257.899,69	0,50
DK0060738599	Demant	Shs	6.501	DKK 296,90	258.846,23	0,50
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	20.873	DKK 652,20	1.825.648,42	3,55
DK0060252690	Pandora	Shs	1.459	DKK 739,20	144.633,44	0,28
<b>Finlande</b>					<b>723.308,27</b>	<b>1,41</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	5.941	EUR 44,03	261.582,23	0,51
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	3.292	EUR 17,00	55.947,54	0,11
FI0009013403	Kone -B-	Shs	7.278	EUR 40,07	291.629,46	0,57
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	10.967	SEK 119,64	114.149,04	0,22
<b>France</b>					<b>10.326.158,51</b>	<b>20,08</b>
FR0000120404	Accor	Shs	2.906	EUR 32,25	93.718,50	0,18
FR0000120073	Air Liquide	Shs	4.883	EUR 160,34	782.940,22	1,52
NL0000235190	Airbus	Shs	1.105	EUR 127,20	140.556,00	0,27
FR0010313833	Arkema	Shs	2.688	EUR 94,40	253.747,20	0,49
FR0013280286	BioMérieux	Shs	2.608	EUR 91,94	239.779,52	0,47
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	5.576	EUR 60,29	336.177,04	0,65
FR0000125338	Capgemini	Shs	1.126	EUR 165,80	186.690,80	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	9.295	EUR 57,14	531.116,30	1,03
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	17.667	EUR 35,25	622.673,42	1,21
FR0010908533	Edenred	Shs	5.293	EUR 59,58	315.356,94	0,61
FR0014008VX5	Euroapi	Shs	160	EUR 11,99	1.918,40	0,00
FR0010533075	Getlink	Shs	16.512	EUR 15,12	249.578,88	0,49
FR0000052292	Hermès International	Shs	412	EUR 1.751,60	721.659,20	1,40
FR0013451333	La Française des Jeux	Shs	7.570	EUR 30,80	233.156,00	0,45
FR0010307819	Legrand	Shs	2.560	EUR 87,28	223.436,80	0,44
FR0000120321	L'Oréal	Shs	1.944	EUR 397,80	773.323,20	1,51
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	1.292	EUR 728,80	941.609,60	1,83
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	4.317	EUR 71,66	309.356,22	0,60
FR0000131906	Renault	Shs	6.706	EUR 38,72	259.622,79	0,51
FR0000073272	Safran	Shs	2.731	EUR 149,06	407.082,86	0,79
FR0000120578	Sanofi	Shs	2.434	EUR 100,62	244.909,08	0,48
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.188	EUR 157,40	973.991,20	1,90
FR0000121709	SEB	Shs	166	EUR 89,80	14.906,80	0,03
FR0000130809	Société Générale	Shs	11.776	EUR 23,07	271.672,32	0,53
FR0000121329	Thales	Shs	2.275	EUR 133,40	303.485,00	0,59
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	6.480	EUR 62,80	406.944,00	0,79
FR0000125486	Vinci	Shs	4.619	EUR 105,38	486.750,22	0,95
<b>Allemagne</b>					<b>5.311.688,06</b>	<b>10,33</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	4.500	EUR 224,90	1.012.050,00	1,97
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	5.432	EUR 97,21	528.044,72	1,03
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke	Shs	2.971	EUR 90,10	267.687,10	0,52
DE0005552004	DHL Group	Shs	4.388	EUR 38,52	169.003,82	0,33
DE000ENAG999	E.ON	Shs	53.101	EUR 11,19	594.200,19	1,16
DE0005785604	Fresenius	Shs	3.756	EUR 29,53	110.914,68	0,21
DE0006602006	GEA Group	Shs	7.199	EUR 35,43	255.060,57	0,50
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	1.303	EUR 74,88	97.568,64	0,19
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	4.927	EUR 66,03	325.329,81	0,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0006599905	Merck	Shs	2.102	EUR 158,65	333.482,30	0,65
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	1.381	EUR 173,20	239.189,20	0,46
DE0007164600	SAP	Shs	2.772	EUR 123,18	341.454,96	0,66
DE0007236101	Siemens	Shs	7.313	EUR 135,84	993.397,92	1,93
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding	Shs	25.962	EUR 1,71	44.304,15	0,09
<b>Hong Kong</b>					<b>272.816,30</b>	<b>0,53</b>
GB0007099541	Prudential	Shs	26.461	GBP 8,94	272.816,30	0,53
<b>Irlande</b>					<b>596.496,04</b>	<b>1,16</b>
GB00B19NLV48	Experian	Shs	15.849	GBP 27,03	494.054,04	0,96
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	655	EUR 156,40	102.442,00	0,20
<b>Italie</b>					<b>1.291.192,74</b>	<b>2,51</b>
IT0003128367	Enel	Shs	56.523	EUR 5,81	328.455,15	0,64
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	82.731	EUR 2,45	202.608,22	0,39
IT0004176001	Prysmian	Shs	7.544	EUR 37,75	284.786,00	0,55
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Shs	4.627	EUR 44,91	207.798,57	0,41
IT0003153415	Snam	Shs	60.028	EUR 4,46	267.544,80	0,52
<b>Luxembourg</b>					<b>189.098,59</b>	<b>0,37</b>
LU1598757687	ArcelorMittal	Shs	7.927	EUR 23,86	189.098,59	0,37
<b>Norvège</b>					<b>276.765,36</b>	<b>0,54</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	46.818	NOK 66,54	276.765,36	0,54
<b>Portugal</b>					<b>213.136,04</b>	<b>0,42</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	9.997	EUR 21,32	213.136,04	0,42
<b>Espagne</b>					<b>3.138.040,57</b>	<b>6,10</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	1.824	EUR 122,70	223.804,80	0,43
ES0105046009	Aena	Shs	2.014	EUR 142,50	286.995,00	0,56
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	96.797	EUR 7,67	742.432,99	1,44
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	66.052	EUR 3,62	239.240,34	0,47
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	26.963	EUR 10,64	286.886,32	0,56
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	18.446	EUR 35,37	652.435,02	1,27
ES0173516115	Repsol	Shs	23.403	EUR 15,63	365.671,88	0,71
ES0178430E18	Telefónica	Shs	88.830	EUR 3,83	340.574,22	0,66
<b>Suède</b>					<b>2.043.529,16</b>	<b>3,98</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	3.394	SEK 372,20	109.899,63	0,21
SE0017486897	Atlas Copco -B-	Shs	29.906	SEK 127,25	331.073,28	0,65
SE0012673267	Evolution	Shs	2.078	SEK 1.100,60	198.967,92	0,39
SE0000190126	Industrivarden -A-	Shs	10.275	SEK 291,90	260.929,95	0,51
SE0015811955	Investor -A-	Shs	12.785	SEK 209,70	233.242,22	0,45
SE0015811963	Investor -B-	Shs	38.211	SEK 211,70	703.748,16	1,37
SE0015949201	Lifco -B-	Shs	11.860	SEK 192,45	198.568,62	0,39
SE0005190238	Tele2 -B-	Shs	982	SEK 83,10	7.099,38	0,01
<b>Suisse</b>					<b>7.642.082,07</b>	<b>14,87</b>
CH0012221716	ABB	Shs	2.874	CHF 32,86	97.844,66	0,19
CH0432492467	Alcon	Shs	7.488	CHF 71,52	554.850,70	1,08
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	3	CHF 101.600,00	315.789,55	0,61
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	9.848	GBP 22,52	255.766,10	0,50
CH0013841017	Lonza Group	Shs	956	CHF 429,70	425.604,33	0,83
CH0038863350	Nestlé	Shs	19.951	CHF 104,20	2.153.848,65	4,19
CH0012005267	Novartis	Shs	16.975	CHF 94,18	1.656.346,76	3,22
CH0012032048	Roche Holding	Shs	2.556	CHF 251,80	666.805,80	1,30
CH0418792922	Sika	Shs	1.321	CHF 235,00	321.627,72	0,63
CH0126881561	Swiss Re	Shs	2.278	CHF 93,94	221.710,91	0,43
CH0012453913	Temenos	Shs	855	CHF 65,10	57.667,34	0,11
CH0244767585	qaW	Shs	1.475	CHF 22,78	34.811,96	0,07
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	2.020	CHF 420,20	879.407,59	1,71
<b>Pays-Bas</b>					<b>3.368.974,68</b>	<b>6,55</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	74	EUR 692,30	51.230,20	0,10
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	2.848	EUR 68,10	193.948,80	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NL0010273215	ASML Holding	Shs	2.693	EUR 562,70	1.515.351,10	2,95
NL0006294274	Euronext	Shs	2.903	EUR 66,45	192.904,35	0,37
NL0011821202	ING Groep	Shs	34.700	EUR 12,54	434.999,20	0,85
NL0000009082	KPN	Shs	89.888	EUR 3,12	280.720,22	0,54
NL0013654783	Prosus	Shs	14.596	EUR 28,34	413.650,64	0,80
NL0012169213	QIAGEN	Shs	7.513	EUR 38,09	286.170,17	0,56
<b>Royaume-Uni</b>					<b>12.043.409,89</b>	<b>23,43</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	7.503	GBP 20,75	179.547,60	0,35
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	13.639	GBP 22,94	360.829,88	0,70
GB0000536739	Ashtead Group	Shs	4.175	GBP 50,70	244.113,04	0,48
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	7.948	GBP 111,76	1.024.402,90	1,99
GB00BPQY8M80	Aviva	Shs	68.162	GBP 3,92	307.751,83	0,60
GB0031348658	Barclays	Shs	362.975	GBP 1,60	667.673,21	1,30
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	48.886	GBP 4,42	249.191,56	0,49
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	Shs	3.253	GBP 41,27	154.826,42	0,30
GB0007980591	BP	Shs	180.576	GBP 5,37	1.118.723,03	2,18
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	4.985	GBP 25,78	148.209,02	0,29
GB00B033F229	Centrica	Shs	163.481	GBP 1,57	295.718,41	0,58
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	23.373	EUR 11,69	273.230,37	0,53
GB0002374006	Diageo	Shs	25.080	GBP 30,72	888.391,92	1,73
IM00B5VQMV65	Entain	Shs	11.172	GBP 9,34	120.364,20	0,23
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	37.122	GBP 14,88	637.117,03	1,24
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	88.330	GBP 6,47	658.673,94	1,28
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	5.634	GBP 16,89	109.709,56	0,21
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	11.544	GBP 1,50	20.023,08	0,04
GB0032089863	Next	Shs	1.719	GBP 73,54	145.789,43	0,28
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	7.696	GBP 58,12	515.842,61	1,00
GB00B2BODG97	RELX	Shs	15.975	GBP 27,88	513.641,59	1,00
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	9.794	GBP 52,26	590.277,26	1,15
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	40.123	GBP 26,46	1.224.361,84	2,38
GB0009223206	Smith & Nephew	Shs	8.293	GBP 10,32	98.652,36	0,19
GB00B1WY2338	Smiths Group	Shs	13.947	GBP 16,34	262.820,60	0,51
GB0007908733	SSE	Shs	17.283	GBP 16,22	323.293,17	0,63
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	31.187	GBP 7,57	272.123,77	0,53
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	114.766	GBP 2,67	352.990,33	0,69
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	5.807	GBP 40,78	273.102,45	0,53
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	1.414	GBP 7,37	12.017,48	0,02
<b>Actions de participation</b>					<b>143.059,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>143.059,00</b>	<b>0,28</b>
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVI's)	Shs	10.700	EUR 13,37	143.059,00	0,28
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>50.707.710,52</b>	<b>98,64</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>587.084,19</b>	<b>1,14</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>587.084,19</b>	<b>1,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			587.084,19	1,14
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>587.084,19</b>	<b>1,14</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR 114.553,42</b>	<b>0,22</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 51.409.348,13</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	988,62	841,63
Actions en circulation		52.001	75.001
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	52.001	75.001
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		51,4	63,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Royaume-Uni	23,43
France	20,08
Suisse	14,87
Allemagne	10,33
Pays-Bas	6,83
Espagne	6,10
Danemark	5,34
Suède	3,98
Italie	2,51
Autres pays	5,17
Autres éléments de l'actif net	1,36
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.422,28
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.148.976,40
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	366,12
<b>Total des produits</b>	<b>2.150.764,80</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.414,80
Commission forfaitaire	-329.574,53
Autres frais	-835,67
<b>Total des dépenses</b>	<b>-336.825,00</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.813.939,80</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.271.056,27
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-300,96
- opérations de change	-427.617,14
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>114.965,43</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.326.656,31
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-747,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>11.440.874,26</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 49.910.232,97)	50.707.710,52
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	587.084,19
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	116.269,51
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.447.026,98
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>55.858.091,20</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.426.839,08
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-21.903,99
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-4.448.743,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>51.409.348,13</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	63.123.023,87
Souscriptions	0,00
Rachats	-23.154.550,00
Produit total	11.440.874,26
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>51.409.348,13</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	75.001
- émises	0
- rachetées	-23.000
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>52.001</b>

# Allianz Europe Equity SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>349.181.834,02</b>	<b>102,50</b>
<b>Actions</b>					<b>349.181.834,02</b>	<b>102,50</b>
<b>Belgique</b>					<b>2.911.580,00</b>	<b>0,86</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	49.000	EUR 59,42	2.911.580,00	0,86
<b>Danemark</b>					<b>13.697.850,88</b>	<b>4,02</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	120.000	DKK 286,00	4.602.552,57	1,35
DK0060094928	Orsted	Shs	50.000	DKK 388,50	2.605.028,66	0,76
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Shs	14.000	DKK 1.681,00	3.156.074,36	0,93
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	165.000	DKK 150,68	3.334.195,29	0,98
<b>Finlande</b>					<b>4.151.000,00</b>	<b>1,22</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	350.000	EUR 11,86	4.151.000,00	1,22
<b>France</b>					<b>80.932.090,00</b>	<b>23,76</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	48.000	EUR 160,34	7.696.320,00	2,26
FR0010220475	Alstom	Shs	200.000	EUR 22,71	4.542.000,00	1,33
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	180.000	EUR 60,29	10.852.200,00	3,18
FR0000125338	Capgemini	Shs	29.000	EUR 165,80	4.808.200,00	1,41
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	147.000	EUR 35,25	5.181.015,00	1,52
FR0010908533	Edenred	Shs	45.000	EUR 59,58	2.681.100,00	0,79
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	33.000	EUR 165,76	5.470.080,00	1,61
FR0000120578	Sanofi	Shs	80.000	EUR 100,62	8.049.600,00	2,36
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	56.000	EUR 157,40	8.814.400,00	2,59
FR0013227113	SOITEC	Shs	18.500	EUR 158,35	2.929.475,00	0,86
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	189.000	EUR 41,20	7.786.800,00	2,29
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	230.000	EUR 27,50	6.325.000,00	1,86
FR0000125486	Vinci	Shs	55.000	EUR 105,38	5.795.900,00	1,70
<b>Allemagne</b>					<b>41.639.800,00</b>	<b>12,22</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	42.000	EUR 224,90	9.445.800,00	2,77
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	400.000	EUR 19,98	7.990.400,00	2,34
DE0006048432	Henkel	Shs	50.000	EUR 67,48	3.374.000,00	0,99
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	70.000	EUR 66,03	4.622.100,00	1,36
DE0006599905	Merck	Shs	42.000	EUR 158,65	6.663.300,00	1,96
DE0007164600	SAP	Shs	65.000	EUR 123,18	8.006.700,00	2,35
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	Shs	125.000	EUR 12,30	1.537.500,00	0,45
<b>Irlande</b>					<b>9.389.109,06</b>	<b>2,76</b>
IE0001827041	CRH	Shs	103.000	USD 56,18	5.454.109,06	1,60
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	50.000	EUR 78,70	3.935.000,00	1,16
<b>Italie</b>					<b>23.685.650,00</b>	<b>6,95</b>
IT0003128367	Enel	Shs	1.000.000	EUR 5,81	5.811.000,00	1,71
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	2.450.000	EUR 2,45	6.000.050,00	1,76
IT0004965148	Moncler	Shs	40.000	EUR 55,74	2.229.600,00	0,65
IT0004176001	Prysmian	Shs	105.000	EUR 37,75	3.963.750,00	1,16
IT0005239360	UniCredit	Shs	250.000	EUR 22,73	5.681.250,00	1,67
<b>Norvège</b>					<b>5.492.139,63</b>	<b>1,61</b>
NO0010890304	Aker Carbon Capture	Shs	2.250.000	NOK 11,21	2.240.805,76	0,66
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	550.000	NOK 66,54	3.251.333,87	0,95
<b>Espagne</b>					<b>19.155.800,00</b>	<b>5,62</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	80.000	EUR 57,82	4.625.600,00	1,36
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	1.500.000	EUR 3,62	5.433.000,00	1,59
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	190.000	EUR 15,40	2.926.000,00	0,86
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	580.000	EUR 10,64	6.171.200,00	1,81
<b>Suisse</b>					<b>52.802.633,90</b>	<b>15,50</b>
CH0012221716	ABB	Shs	120.000	CHF 32,86	4.085.371,92	1,20
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	54.000	CHF 113,25	6.335.994,11	1,86
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	55.000	EUR 79,31	4.362.050,00	1,28
CH0013841017	Lonza Group	Shs	12.000	CHF 429,70	5.342.313,80	1,57
CH0038863350	Nestlé	Shs	70.000	CHF 104,20	7.556.984,88	2,22
CH0012005267	Novartis	Shs	153.000	CHF 94,18	14.929.075,39	4,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
CH0244767585	UBS Group	Shs	275.000	CHF	22,78	6.490.366,30	1,90
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	8.500	CHF	420,20	3.700.477,50	1,09
<b>Pays-Bas</b>						<b>27.651.940,00</b>	<b>8,12</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	220.000	EUR	28,73	6.320.600,00	1,86
NL0006237562	Arcadis	Shs	82.000	EUR	42,88	3.516.160,00	1,03
NL0010273215	ASML Holding	Shs	6.000	EUR	562,70	3.376.200,00	0,99
NL0011821202	ING Groep	Shs	500.000	EUR	12,54	6.268.000,00	1,84
NL0000009538	Philips	Shs	250.000	EUR	19,21	4.802.500,00	1,41
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	185.000	EUR	18,21	3.368.480,00	0,99
<b>Royaume-Uni</b>						<b>63.955.240,55</b>	<b>18,77</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	70.000	GBP	111,76	9.022.169,48	2,65
GB0031348658	Barclays	Shs	2.250.000	GBP	1,60	4.138.755,33	1,21
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	335.000	GBP	20,13	7.777.054,28	2,28
GB0002374006	Diageo	Shs	90.000	GBP	30,72	3.188.009,28	0,93
GB0031638363	Intertek Group	Shs	90.000	GBP	41,29	4.285.622,76	1,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	100.000	GBP	58,12	6.702.736,61	1,97
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	250.000	GBP	27,88	8.038.209,59	2,36
GB0007908733	SSE	Shs	185.000	GBP	16,22	3.460.581,85	1,02
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	200.000	GBP	40,78	9.405.973,81	2,76
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	3.000.000	GBP	0,77	2.666.794,24	0,78
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	620.000	GBP	7,37	5.269.333,32	1,55
<b>États-Unis</b>						<b>3.717.000,00</b>	<b>1,09</b>
NL00150001Y2	Universal Music Group	Shs	150.000	EUR	24,78	3.717.000,00	1,09
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>						<b>349.181.834,02</b>	<b>102,50</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>326.438,22</b>	<b>0,10</b>
<b>Dépôts à vue</b>						<b>326.438,22</b>	<b>0,10</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			EUR		326.438,22	0,10
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>326.438,22</b>	<b>0,10</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					
<b>Opérations de change à terme</b>					
<b>Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023</b>					
	CHF	-6.881.875,59		43.142,45	0,01
<b>Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023</b>					
	DKK	-19.090.938,15		3.165,84	0,00
<b>Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023</b>					
	EUR	-3.862.835,25		-31.004,77	0,00
<b>Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023</b>					
	EUR	-1.639.427,33		-932,01	0,00
<b>Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023</b>					
	EUR	-6.573.101,33		-42.646,71	-0,01
<b>Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023</b>					
	EUR	-414.633,39		7.865,46	0,00
<b>Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023</b>					
	EUR	-12.778,57		-68,81	0,00
<b>Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023</b>					
	GBP	-9.748.219,83		41.003,64	0,01
<b>Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023</b>					
	NOK	-10.068.246,66		4.419,05	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>					
<b>Actif/passif net circulant</b>					
	EUR			-8.876.828,24	-2,61
<b>Actif net du Compartiment</b>					
	EUR			340.656.388,14	100,00

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	149,63	130,35	160,72
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	143,95	124,07	152,06
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	142,91	123,30	151,28
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	1.165,39	1.015,62	1.251,35
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	1.042,79	--	--
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.601,36	1.395,89	1.719,41
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.454,99	1.239,32	1.500,97
Actions en circulation		1.854.992	1.192.602	1.269.169
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	1.260.580	1.153.804	1.202.883
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	514.563	2.130	1.464
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	18.493	23.562	27.021
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	15.123	4.877	26.878
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	23.674	--	--
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.323	1.970	8.942
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	21.236	6.259	1.981
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		340,7	169,0	249,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	23,76
Royaume-Uni	18,77
Suisse	15,50
Allemagne	12,22
Pays-Bas	8,12
Italie	6,95
Espagne	5,62
Danemark	4,02
Irlande	2,76
Autres pays	4,78
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-2,50
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Total des investissements en valeurs mobilières : 102,50 % de l'actif net..

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	17.829,89
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	10.745.194,76
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	42.126,25
<b>Total des produits</b>	<b>10.805.150,90</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-138.357,53
Commission forfaitaire	-5.482.459,63
Autres frais	-49.012,99
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.669.830,15</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>5.135.320,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.672.102,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-282.211,73
- opérations de change	-128.407,70
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>20.396.804,07</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.351.801,76
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	24.944,14
- opérations de change	-1.103,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>34.772.446,73</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 323.826.266,65)	349.181.834,02
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	326.438,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	621.036,63
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	9.599,97
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.300.347,46
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	99.596,44
<b>Total de l'actif</b>	<b>354.538.852,74</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-9.025.384,82
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.300.347,46
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-482.080,02
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-74.652,30
<b>Total du passif</b>	<b>-13.882.464,60</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>340.656.388,14</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	169.032.114,58
Souscriptions	225.624.913,41
Rachats	-86.558.518,96
Distribution	-2.214.567,62
Produit total	34.772.446,73
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>340.656.388,14</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.192.602
- émises	847.562
- rachetées	-185.172
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.854.992</b>

# Allianz Europe Equity Value

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>180.717.476,12</b>	<b>96,26</b>
<b>Actions</b>					<b>180.717.476,12</b>	<b>96,26</b>
<b>Belgique</b>					<b>7.917.374,04</b>	<b>4,22</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	80.311	EUR 52,00	4.176.172,00	2,23
BE0003565737	KBC Group	Shs	62.962	EUR 59,42	3.741.202,04	1,99
<b>Danemark</b>					<b>2.967.414,34</b>	<b>1,58</b>
DK0060252690	Pandora	Shs	29.934	DKK 739,20	2.967.414,34	1,58
<b>Finlande</b>					<b>8.390.358,25</b>	<b>4,47</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	193.936	EUR 11,05	2.142.992,80	1,14
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	305.711	EUR 10,41	3.181.840,09	1,70
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	258.476	EUR 11,86	3.065.525,36	1,63
<b>France</b>					<b>51.114.733,94</b>	<b>27,23</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	79.246	EUR 22,71	1.799.676,66	0,96
FR0004125920	Amundi	Shs	63.192	EUR 53,25	3.364.974,00	1,79
FR0010313833	Arkema	Shs	40.495	EUR 94,40	3.822.728,00	2,04
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	117.853	EUR 60,29	7.105.357,37	3,79
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	75.460	EUR 57,14	4.311.784,40	2,30
FR0000120644	Danone	Shs	88.467	EUR 51,99	4.599.399,33	2,45
FR0000121147	Forvia	Shs	133.250	EUR 19,79	2.636.351,25	1,40
FR0010259150	Ipsen	Shs	37.325	EUR 124,70	4.654.427,50	2,48
FR0013269123	Rubis	Shs	81.297	EUR 21,42	1.741.381,74	0,93
FR0000120966	Societe BIC	Shs	29.673	EUR 62,85	1.864.948,05	0,99
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	101.146	EUR 62,80	6.351.968,80	3,38
FR0000125486	Vinci	Shs	36.539	EUR 105,38	3.850.479,82	2,05
FR0000127771	Vivendi	Shs	422.822	EUR 8,28	3.499.274,87	1,86
FR0000121204	Wendel	Shs	20.013	EUR 75,55	1.511.982,15	0,81
<b>Allemagne</b>					<b>15.355.524,59</b>	<b>8,18</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	39.616	EUR 224,90	8.909.638,40	4,75
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	21.216	EUR 97,21	2.062.407,36	1,10
DE0005552004	DHL Group	Shs	58.222	EUR 38,52	2.242.420,33	1,19
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	26.597	EUR 80,50	2.141.058,50	1,14
<b>Grèce</b>					<b>405.228,20</b>	<b>0,21</b>
GRS282183003	JUMBO	Shs	16.055	EUR 25,24	405.228,20	0,21
<b>Hong Kong</b>					<b>5.617.854,84</b>	<b>2,99</b>
GB0007099541	Prudential	Shs	544.887	GBP 8,94	5.617.854,84	2,99
<b>Irlande</b>					<b>10.391.803,47</b>	<b>5,53</b>
NL0000687663	AerCap Holdings	Shs	48.813	USD 63,13	2.904.531,88	1,55
IE0002424939	DCC	Shs	49.634	GBP 46,03	2.634.794,81	1,40
IE0000669501	Glanbia (traded in Great Britain)	Shs	250.834	EUR 15,54	3.897.960,36	2,07
IE0000669501	Glanbia (traded in Ireland)	Shs	61.542	EUR 15,51	954.516,42	0,51
<b>Norvège</b>					<b>5.539.760,49</b>	<b>2,95</b>
NO0010345853	Aker BP	Shs	28.638	NOK 298,30	758.948,00	0,40
NO0010096985	Equinor	Shs	151.842	NOK 354,40	4.780.812,49	2,55
<b>Espagne</b>					<b>7.351.377,81</b>	<b>3,92</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	2.029.646	EUR 3,62	7.351.377,81	3,92
<b>Suède</b>					<b>8.448.765,98</b>	<b>4,50</b>
SE0009922164	Essity -B-	Shs	109.847	SEK 235,00	2.245.763,78	1,19
SE0007074281	Hexpol	Shs	202.102	SEK 98,00	1.723.077,05	0,92
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	255.938	SEK 201,20	4.479.925,15	2,39
<b>Suisse</b>					<b>6.987.415,61</b>	<b>3,72</b>
CH0012032048	Roche Holding	Shs	10.834	CHF 251,80	2.826.359,17	1,50
CH0244767585	UBS Group	Shs	176.306	CHF 22,78	4.161.056,44	2,22
<b>Pays-Bas</b>					<b>9.631.472,41</b>	<b>5,13</b>
NL0012059018	EXOR	Shs	44.151	EUR 84,44	3.728.110,44	1,99
NL0000009538	Philips	Shs	173.495	EUR 19,21	3.332.838,95	1,77
NL0013654783	Prosus	Shs	90.703	EUR 28,34	2.570.523,02	1,37
<b>Royaume-Uni</b>					<b>40.598.392,15</b>	<b>21,63</b>
GB00B02J6398	Admiral Group	Shs	161.402	GBP 23,84	4.436.824,06	2,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	192.547	GBP 22,94	5.093.973,93	2,71
GB0007980591	BP	Shs	850.260	GBP 5,37	5.267.618,33	2,81
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	243.700	GBP 14,88	4.182.571,53	2,23
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	335.140	GBP 7,52	2.907.275,19	1,55
GB00B1722W11	JET2	Shs	95.766	GBP 10,84	1.197.203,51	0,64
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	175.253	USD 17,04	2.814.750,53	1,50
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	6.464.034	GBP 0,45	3.340.443,69	1,78
GB00BG11K365	Redrow	Shs	340.547	GBP 5,02	1.969.976,51	1,05
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	54.603	GBP 52,26	3.290.883,12	1,75
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	75.361	EUR 30,93	2.330.915,73	1,24
LU0075646355	Subsea 7	Shs	156.762	NOK 150,10	2.090.439,34	1,12
GB00B1KJ408	Whitbread	Shs	41.522	GBP 34,99	1.675.516,68	0,89
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>180.717.476,12</b>	<b>96,26</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.338.529,70</b>	<b>2,84</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.338.529,70</b>	<b>2,84</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			5.338.529,70	2,84
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.338.529,70</b>	<b>2,84</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.676.714,81</b>	<b>0,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>187.732.720,63</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	129,04	107,32	128,07
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	104,07	84,88	--
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	1.254,30	1.043,43	1.244,73
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	117,97	95,49	111,92
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	1.185,21	955,18	1.114,90
- Catégorie W9 (EUR) (distribution) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	105.501,69	87.743,67	104.661,82
Actions en circulation			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	1.118.301	1.167.852	1.191.528
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	1.045.069	1.072.503	1.094.321
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	10	75	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	12.787	12.854	15.843
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	35.238	26.069	17.320
- Catégorie W9 (EUR) (distribution) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	25.170	56.181	54.318
- Catégorie W9 (EUR) (distribution) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	27	170	1.613
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	187,7	199,6	392,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions France	27,23
Actions Royaume-Uni	21,63
Actions Allemagne	8,18
Actions Irlande	5,53
Actions Pays-Bas	5,13
Actions Suède	4,50
Actions Finlande	4,47
Actions Belgique	4,22
Actions Espagne	3,92
Actions Suisse	3,72
Actions Hong Kong	2,99
Actions Norvège	2,95
Actions autres pays	1,79
Autres éléments de l'actif net	3,74
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	14.897,22
- taux d'intérêt négatif	-38,27
Dividendes	7.151.334,68
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	901,50
<b>Total des produits</b>	<b>7.167.095,13</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-3.840,40
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-73.906,88
Commission forfaitaire	-2.830.927,81
Autres frais	-28.500,10
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.937.175,19</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.229.919,94</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	81.503,06
- opérations sur valeurs mobilières	9.098.538,09
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.286,01
- opérations de change à terme	1.379,47
- opérations de change	-1.613.583,75
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>11.795.470,80</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	33.292.839,66
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	3.451,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>45.091.762,32</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 177.128.601,72)	180.717.476,12
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.338.529,70
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	686.773,93
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.650.915,76
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.025.922,83
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>189.419.618,34</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.702,24
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.441.626,37
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-241.569,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.686.897,71</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>187.732.720,63</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	199.597.645,15
Souscriptions	73.836.125,00
Rachats	-127.185.280,35
Distribution	-3.607.531,49
Produit total	45.091.762,32
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>187.732.720,63</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.167.852		
- émises		101.572	
- rachetées		-151.123	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.118.301</b>

# Allianz Europe Income and Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>66.720.637,59</b>	<b>97,75</b>
<b>Actions</b>					<b>33.147.764,62</b>	<b>48,56</b>
<b>Belgique</b>					<b>816.787,32</b>	<b>1,20</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	13.746	EUR 59,42	816.787,32	1,20
<b>Finlande</b>					<b>1.287.285,53</b>	<b>1,89</b>
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	81.858	SEK 119,64	852.011,67	1,25
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	36.701	EUR 11,86	435.273,86	0,64
<b>France</b>					<b>8.527.830,31</b>	<b>12,49</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	3.860	EUR 160,34	618.912,40	0,91
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	12.709	EUR 60,29	766.225,61	1,12
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	8.510	EUR 57,14	486.261,40	0,71
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	9.451	EUR 71,66	677.258,66	0,99
FR0000120578	Sanofi	Shs	12.480	EUR 100,62	1.255.737,60	1,84
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.095	EUR 157,40	959.353,00	1,41
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	24.233	EUR 62,80	1.521.832,40	2,23
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	34.123	EUR 27,50	938.382,50	1,37
FR0000125486	Vinci	Shs	12.373	EUR 105,38	1.303.866,74	1,91
<b>Allemagne</b>					<b>6.286.558,24</b>	<b>9,21</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	5.908	EUR 224,90	1.328.709,20	1,95
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	5.189	EUR 97,21	504.422,69	0,74
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	15.334	EUR 38,52	590.589,01	0,86
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	49.429	EUR 19,98	987.393,70	1,45
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	3.326	EUR 206,90	688.149,40	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	2.980	EUR 365,40	1.088.892,00	1,59
DE0007236101	Siemens	Shs	8.086	EUR 135,84	1.098.402,24	1,61
<b>Norvège</b>					<b>1.399.778,14</b>	<b>2,05</b>
NO0010096985	Equinor	Shs	26.772	NOK 354,40	842.928,25	1,23
NO0003054108	Mowi	Shs	32.911	NOK 190,45	556.849,89	0,82
<b>Espagne</b>					<b>1.852.836,86</b>	<b>2,71</b>
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	73.567	EUR 10,64	782.752,88	1,14
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	30.254	EUR 35,37	1.070.083,98	1,57
<b>Suède</b>					<b>1.778.911,27</b>	<b>2,61</b>
SE0009922164	Essity -B-	Shs	28.211	SEK 235,00	576.758,96	0,85
SE0000108227	SKF -B-	Shs	23.092	SEK 180,40	362.414,94	0,53
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	42.298	SEK 228,20	839.737,37	1,23
<b>Suisse</b>					<b>5.801.630,40</b>	<b>8,50</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont	Shs	4.637	CHF 113,25	544.074,16	0,80
CH0038863350	Nestlé	Shs	12.399	CHF 104,20	1.338.557,94	1,96
CH0012005267	Novartis	Shs	14.522	CHF 94,18	1.416.993,68	2,08
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	589	CHF 1.042,00	635.866,30	0,93
CH0012032048	Roche Holding	Shs	4.653	CHF 251,80	1.213.868,31	1,78
CH0244767585	UBS Group	Shs	27.637	CHF 22,78	652.270,01	0,95
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.484.734,18</b>	<b>2,17</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	5.482	EUR 68,10	373.324,20	0,55
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	6.679	EUR 93,16	622.215,64	0,91
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	26.867	EUR 18,21	489.194,34	0,71
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.911.412,37</b>	<b>5,73</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	19.269	GBP 22,94	509.775,71	0,75
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	53.984	GBP 14,88	926.515,97	1,36
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	1.153.258	GBP 0,45	595.973,57	0,87
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	10.765	GBP 52,26	648.798,72	0,95
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	26.161	GBP 40,78	1.230.348,40	1,80
<b>Obligations</b>					<b>33.572.872,97</b>	<b>49,19</b>
<b>Finlande</b>					<b>763.982,18</b>	<b>1,12</b>
XS2347397437	3,6250 % Citycon EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0	% 58,77	763.982,18	1,12
<b>France</b>					<b>6.042.100,26</b>	<b>8,85</b>
FR0013521085	0,7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	2.200,0	% 45,84	1.008.425,00	1,48
FR001400L4V8	4,8750 % ALD EUR Notes 23/28 S.O	EUR	700,0	% 100,21	701.470,00	1,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	400,0 %	100,29	401.156,36	0,59
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	1.400,0 %	97,50	1.286.582,12	1,88
FR0014002JO2	0,2500 % Fnac Darty EUR Notes 21/27	EUR	1.400,0 %	67,53	945.358,82	1,38
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	99,92	399.693,20	0,58
FR001400IDY6	5,6250 % Société Générale EUR MTN 23/33	EUR	600,0 %	96,27	577.629,96	0,85
XS2290960876	2,1250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0 %	72,18	721.784,80	1,06
<b>Allemagne</b>					<b>2.115.667,86</b>	<b>3,10</b>
DE000A2G87D4	0,0500 % Deutsche Post EUR Notes 17/25	EUR	200,0 %	94,17	188.347,90	0,28
DE000BU0E006	0,0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 13.12.2023	EUR	650,0 %	99,28	645.339,96	0,94
DE000A3E5KG2	5,0000 % TUI EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0 %	91,57	1.281.980,00	1,88
<b>Italie</b>					<b>4.468.232,96</b>	<b>6,55</b>
XS2412267788	2,3750 % ASTM EUR MTN 21/33	EUR	700,0 %	76,11	532.773,29	0,78
XS2242931603	3,3750 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	550,0 %	84,46	464.556,24	0,68
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0 %	85,67	428.350,85	0,63
XS2305842903	0,0000 % Nexi EUR Zero-Coupon Notes 24.02.2028	EUR	1.800,0 %	76,26	1.372.750,02	2,01
XS2294704007	0,0000 % Prysmian EUR Zero-Coupon Notes 02.02.2026	EUR	800,0 %	105,83	846.677,60	1,24
XS2677538493	2,8750 % Saipem EUR Notes 23/29	EUR	800,0 %	102,89	823.124,96	1,21
<b>Luxembourg</b>					<b>1.504.489,39</b>	<b>2,20</b>
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	400,0 %	84,48	337.913,32	0,49
XS2027946610	2,8750 % Aroundtown EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0 %	39,06	195.312,50	0,29
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	400,0 %	33,95	135.792,72	0,20
XS2566032095	0,0000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg EUR Zero- Coupon MTN 15.03.2028	EUR	400,0 %	101,25	405.008,32	0,59
XS2271225281	1,5000 % Grand City Properties EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	900,0 %	47,83	430.462,53	0,63
<b>Mexique</b>					<b>495.058,35</b>	<b>0,73</b>
XS2590764127	2,6250 % Fomento Economico Mexicano EUR Notes 23/26	EUR	500,0 %	99,01	495.058,35	0,73
<b>Pologne</b>					<b>1.717.635,75</b>	<b>2,52</b>
XS2388876232	0,9660 % mBank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	900,0 %	81,98	737.820,45	1,08
XS2647371843	4,7500 % ORLEN EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0 %	97,98	979.815,30	1,44
<b>Portugal</b>					<b>848.414,60</b>	<b>1,24</b>
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	1.000,0 %	84,84	848.414,60	1,24
<b>Espagne</b>					<b>2.916.409,07</b>	<b>4,27</b>
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	1.100,0 %	77,25	849.695,00	1,24
XS2356306642	0,0000 % Criteria Caixa EUR Zero- Coupon Notes 22.06.2025	EUR	900,0 %	93,49	841.437,00	1,23
XS2355632584	3,5000 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 21/28	EUR	700,0 %	68,91	482.389,53	0,71
XS2343113101	1,1250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 21/28	EUR	900,0 %	82,54	742.887,54	1,09
<b>Pays-Bas</b>					<b>6.283.999,80</b>	<b>9,21</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	91,55	457.765,30	0,67
XS2308171383	0,0000 % América Móvil EUR Zero- Coupon Notes 02.03.2024	EUR	1.000,0 %	101,95	1.019.463,90	1,49
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	900,0 %	87,57	788.120,19	1,16
XS2244941147	2,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0 %	82,17	575.160,25	0,84
XS2211997155	0,0000 % STMicroelectronics USD Zero- Coupon Notes 04.08.2025	USD	800,0 %	109,63	826.617,23	1,21
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	700,0 %	85,39	597.718,59	0,88
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0 %	82,53	577.731,56	0,85
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0 %	100,74	302.231,76	0,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 77,35	696.105,00	1,02
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	600,0	% 73,85	443.086,02	0,65
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.629.391,35</b>	<b>6,78</b>
XS2341843006	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero-Coupon Notes 24.01.2025	EUR	1.100,0	% 99,80	1.097.800,00	1,61
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 93,54	935.404,30	1,37
XS2391779134	3,0000 % British American Tobacco EUR FLR-Notes 21/undefined S.5.25	EUR	1.300,0	% 85,84	1.115.869,30	1,63
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	1.000,0	% 73,00	841.842,50	1,23
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	700,0	% 91,21	638.475,25	0,94
<b>États-Unis</b>					<b>1.787.491,40</b>	<b>2,62</b>
XS2470870366	0,0000 % JPMorgan Chase Financial EUR Zero-Coupon Notes 29.04.2025	EUR	800,0	% 104,87	838.970,00	1,23
XS2387675395	1,8750 % Southern EUR FLR-Notes 21/81	EUR	1.200,0	% 79,04	948.521,40	1,39
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>66.720.637,59</b>	<b>97,75</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>603.799,24</b>	<b>0,89</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>603.799,24</b>	<b>0,89</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			360.784,56	0,53
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			243.014,68	0,36
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>603.799,24</b>	<b>0,89</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>1.241.249,78</b>	<b>1,82</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>1.241.249,78</b>	<b>1,82</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-262.772,66		-3.350,65	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-18.469,74		-314,04	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-3.873.686,01		94.715,34	0,14	
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023	EUR	-798.455,59		26.965,31	0,04	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-2.999.673,07		-10.936,63	-0,01	
Sold EUR / Bought HKD - 04 Oct 2023	EUR	-70.617,52		-629,56	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-11.049.184,99		403.795,59	0,58	
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023	EUR	-802.779,31		22.480,03	0,03	
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-1.373.331,56		29.081,27	0,04	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-17.148.219,00		689.697,79	1,00	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-57.678,59		572,89	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 22 Dec 2023	GBP	-750.000,00		-1.940,94	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-4.849.983,33		-3.844,00	0,00	
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-45.391,72		-712,31	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-61.320,38		-843,18	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-696.003,00		-12.570,03	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 22 Dec 2023	USD	-2.200.000,00		9.082,90	0,01	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>1.241.249,78</b>	<b>1,82</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -313.659,67</b>	<b>-0,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 68.252.026,94</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	8,22	7,42	9,18
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	7,81	7,18	9,03
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	8,35	7,52	9,27
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	7,72	6,95	8,59
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	8,07	7,39	9,28
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	885,23	784,10	950,92
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	8,38	7,50	9,27
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	8,54	7,64	9,41
- Catégorie AMg (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	8,19	7,46	9,34
- Catégorie AT (H2-HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	10,13	8,69	10,27
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	8,25	7,44	9,14
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	8,41	7,59	9,34
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	8,02	7,38	9,22
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	7,61	6,83	8,35
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	8,22	7,53	9,38
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	11,46	9,73	11,46
Actions en circulation		15.823.714	19.501.329	27.392.525
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	156.218	217.035	597.256
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	639.161	867.829	1.381.799
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	140.171	182.313	288.749
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	126.363	150.819	251.437
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	861.563	634.549	506.542
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	25.334	25.317	31.992
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	297.829	416.396	645.137
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	3.898.491	4.949.632	6.945.476
- Catégorie AMg (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	6.951.949	8.832.432	12.064.274
- Catégorie AT (H2-HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	9.256	9.256	9.256
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	172.165	199.460	534.335
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	20.347	32.275	13.957
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	224.641	160.189	125.805
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	949.945	1.131.205	1.620.995
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	1.336.751	1.679.689	2.358.535
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	13.530	12.933	16.979
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		68,3	71,5	111,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	21,34
Royaume-Uni	12,51
Allemagne	12,31
Pays-Bas	11,38
Suisse	8,50
Espagne	6,98
Italie	6,55
Finlande	3,01
États-Unis	2,62
Suède	2,61
Pologne	2,52
Luxembourg	2,20
Norvège	2,05
Autres pays	3,17
Autres éléments de l'actif net	2,25
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	659.163,70
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	14.980,07
- taux d'intérêt négatif	-126,94
Dividendes	1.649.594,31
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	195,80
<b>Total des produits</b>	<b>2.323.806,94</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-25.512,34
Commission forfaitaire	-852.565,40
Autres frais	-919,49
<b>Total des dépenses</b>	<b>-878.997,23</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.444.809,71</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.981.866,56
- opérations à terme sur instruments financiers	0,01
- opérations de change à terme	-2.277.425,89
- opérations de change	-14.259,27
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.828.742,00</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.659.023,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	135.184,30
- opérations de change	-10.425,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.955.040,23</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	66.720.637,59
(Valeur d'acquisition EUR 68.653.329,40)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	603.799,24
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	310.845,09
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	111.496,27
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	21.464,06
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	389.699,54
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.276.391,12
<b>Total de l'actif</b>	<b>69.434.332,91</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-70.678,43
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.005.149,87
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-71.336,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-35.141,34
<b>Total du passif</b>	<b>-1.182.305,97</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>68.252.026,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	71.523.152,10
Souscriptions	10.070.278,69
Rachats	-17.877.341,34
Distribution	-3.419.102,74
Produit total	7.955.040,23
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>68.252.026,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	19.501.329
- émises	2.033.797
- rachetées	-5.711.412
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>15.823.714</b>

# Allianz Europe Mid Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>46.264.300,04</b>	<b>93,99</b>
<b>Actions</b>					<b>45.684.919,43</b>	<b>92,81</b>
<b>Autriche</b>					<b>762.542,00</b>	<b>1,55</b>
AT0000831706	Wienerberger	Shs	31.510	EUR 24,20	762.542,00	1,55
<b>Danemark</b>					<b>1.063.708,41</b>	<b>2,16</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	45.889	DKK 74,34	457.491,08	0,93
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	30.000	DKK 150,68	606.217,33	1,23
<b>Finlande</b>					<b>1.099.718,50</b>	<b>2,23</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	92.725	EUR 11,86	1.099.718,50	2,23
<b>France</b>					<b>5.793.848,63</b>	<b>11,77</b>
FR0012435121	Elis	Shs	86.725	EUR 16,64	1.443.104,00	2,93
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	5.564	EUR 115,80	644.311,20	1,31
FR0000120859	Imerys	Shs	17.651	EUR 27,94	493.168,94	1,00
FR0010307819	Legrand	Shs	15.818	EUR 87,28	1.380.595,04	2,80
FR0013227113	SOITEC	Shs	6.491	EUR 158,35	1.027.849,85	2,09
FR0000051807	Teleperformance	Shs	6.786	EUR 118,60	804.819,60	1,64
<b>Allemagne</b>					<b>4.009.687,91</b>	<b>8,15</b>
DE000A161408	HelloFresh	Shs	35.000	EUR 28,51	997.850,00	2,03
DE000KGX8881	KION Group	Shs	39.000	EUR 36,47	1.422.330,00	2,89
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	8.240	EUR 64,86	534.446,40	1,09
DE0007037129	RWE	Shs	12.916	EUR 35,16	454.126,56	0,92
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	28.905	EUR 20,79	600.934,95	1,22
<b>Irlande</b>					<b>2.738.743,60</b>	<b>5,56</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Shs	130.577	EUR 9,35	1.220.633,80	2,48
IE0002424939	DCC	Shs	28.598	GBP 46,03	1.518.109,80	3,08
<b>Italie</b>					<b>5.890.151,24</b>	<b>11,97</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	23.542	EUR 28,18	663.413,56	1,35
IT0003492391	DiaSorin	Shs	7.937	EUR 86,48	686.391,76	1,40
IT0001157020	ERG	Shs	27.818	EUR 22,88	636.475,84	1,29
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	72.805	EUR 11,62	845.630,08	1,72
IT0004965148	Moncler	Shs	32.000	EUR 55,74	1.783.680,00	3,62
IT0005278236	Pirelli	Shs	280.000	EUR 4,55	1.274.560,00	2,59
<b>Luxembourg</b>					<b>907.705,89</b>	<b>1,84</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	32.781	EUR 27,69	907.705,89	1,84
<b>Norvège</b>					<b>1.072.686,01</b>	<b>2,18</b>
NO0003054108	Mowi	Shs	63.398	NOK 190,45	1.072.686,01	2,18
<b>Espagne</b>					<b>990.148,63</b>	<b>2,01</b>
ES0105563003	Corporacion ACCIONA Energias Renovables	Shs	26.186	EUR 24,02	628.987,72	1,28
ES0171996087	Grifols	Shs	28.974	EUR 12,47	361.160,91	0,73
<b>Suède</b>					<b>1.445.564,54</b>	<b>2,94</b>
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	87.779	SEK 75,50	576.561,44	1,17
SE0015658109	Epiroc -A-	Shs	48.000	SEK 208,10	869.003,10	1,77
<b>Suisse</b>					<b>5.708.828,91</b>	<b>11,60</b>
CH0012410517	Baloise Holding	Shs	6.491	CHF 132,80	893.084,35	1,81
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	65.275	CHF 22,54	1.524.346,11	3,10
CH1175448666	Straumann Holding	Shs	10.820	CHF 118,85	1.332.322,13	2,71
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	3.300	CHF 573,00	1.959.076,32	3,98
<b>Pays-Bas</b>					<b>5.497.840,05</b>	<b>11,17</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	19.473	EUR 35,11	683.697,03	1,39
NL0000334118	ASM International	Shs	3.637	EUR 400,75	1.457.527,75	2,96
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	27.818	EUR 35,93	999.500,74	2,03
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	7.000	EUR 93,16	652.120,00	1,32
NL0000009082	KPN	Shs	430.000	EUR 3,12	1.342.890,00	2,73
NL0010558797	OCI	Shs	13.763	EUR 26,31	362.104,53	0,74
<b>Royaume-Uni</b>					<b>8.703.745,11</b>	<b>17,68</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	259.628	GBP 6,20	1.857.590,00	3,77
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Shs	16.000	GBP 61,34	1.131.853,72	2,30
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	64.924	GBP 13,88	1.039.252,99	2,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB0032089863	Next	Shs	9.000	GBP 73,54	763.295,47	1,55
GB0007669376	St James's Place	Shs	116.642	GBP 8,29	1.114.888,02	2,27
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	151.008	GBP 6,91	1.203.384,88	2,44
GB00B1KJ408	Whitbread	Shs	39.489	GBP 34,99	1.593.480,03	3,24
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>579.380,61</b>	<b>1,18</b>
<b>Royaume-Uni</b>					<b>579.380,61</b>	<b>1,18</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	69.544	GBP 7,22	579.380,61	1,18
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>46.264.300,04</b>	<b>93,99</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.591.295,92</b>	<b>5,26</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.591.295,92</b>	<b>5,26</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			2.591.295,92	5,26
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.591.295,92</b>	<b>5,26</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>366.503,89</b>	<b>0,75</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>49.222.099,85</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	104,18	94,23	141,21
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	1.375,95	1.252,58	1.875,84
Actions en circulation	162.274	220.511	238.409
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	136.864	195.123	212.980
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	25.410	25.388	25.429
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	49,2	50,2	77,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Royaume-Uni	18,86
Italie	11,97
France	11,77
Suisse	11,60
Pays-Bas	11,17
Allemagne	8,15
Irlande	5,56
Suède	2,94
Finlande	2,23
Norvège	2,18
Danemark	2,16
Espagne	2,01
Autres pays	3,39
Autres éléments de l'actif net	6,01
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.587,28
- taux d'intérêt négatif	-89,41
Dividendes	1.372.113,60
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	44,90
<b>Total des produits</b>	<b>1.375.656,37</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-11.858,82
Commission forfaitaire	-752.359,72
Autres frais	-41.326,53
<b>Total des dépenses</b>	<b>-805.545,07</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>570.111,30</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	294.021,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-230.801,47
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>633.331,70</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.173.881,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-550,30
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.806.662,79</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 48.096,040,71)	46.264.300,04
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.591.295,92
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	27.964,41
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	397.407,55
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>49.280.967,92</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.604,52
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-57.263,55
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-58.868,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>49.222.099,85</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	50.187.511,76
Souscriptions	292.487,85
Rachats	-6.478.815,48
Distribution	-585.747,07
Produit total	5.806.662,79
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>49.222.099,85</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	220.511		
- émises		2.287	
- rachetées		-60.524	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>162.274</b>

# Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>115.680.411,88</b>	<b>97,83</b>
<b>Actions</b>					<b>115.091.148,22</b>	<b>97,33</b>
<b>Autriche</b>					<b>2.878.750,71</b>	<b>2,43</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	43.757	CHF 63,50	2.878.750,71	2,43
<b>Danemark</b>					<b>7.789.464,01</b>	<b>6,59</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	113.730	DKK 74,34	1.133.832,95	0,96
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	30.919	DKK 434,40	1.801.219,89	1,52
SE0001200015	INVISIO	Shs	175.480	SEK 199,00	3.038.006,59	2,57
DK0060952919	Netcompany Group	Shs	20.741	DKK 270,80	753.233,85	0,64
DK0061027356	SP Group	Shs	38.578	DKK 205,50	1.063.170,73	0,90
<b>Îles Féroé</b>					<b>1.168.399,30</b>	<b>0,99</b>
FO0000000179	Bakkafrost	Shs	24.021	NOK 547,50	1.168.399,30	0,99
<b>Finlande</b>					<b>9.273.526,48</b>	<b>7,84</b>
FI4000123195	Enento Group	Shs	63.158	EUR 21,10	1.332.633,80	1,13
FI4000206750	Kamux	Shs	200.686	EUR 5,65	1.132.872,47	0,96
FI4000312251	Kojamo	Shs	165.439	EUR 8,46	1.398.786,75	1,18
FI4000410758	Musti Group	Shs	171.041	EUR 18,11	3.097.552,51	2,62
FI0009010912	Revenio Group	Shs	75.729	EUR 20,62	1.561.531,98	1,32
FI4000480215	Sitowise Group	Shs	142.605	EUR 3,52	501.969,60	0,42
FI4000153580	Talenom	Shs	45.371	EUR 5,47	248.179,37	0,21
<b>France</b>					<b>14.644.677,00</b>	<b>12,39</b>
FR0000035818	Esker	Shs	22.209	EUR 128,70	2.858.298,30	2,42
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	15.338	EUR 115,80	1.776.140,40	1,50
FR0004024222	Interparfums	Shs	71.929	EUR 53,00	3.812.237,00	3,23
FR0010282822	SES-imagotag	Shs	24.142	EUR 112,60	2.718.389,20	2,30
FR0013227113	SOITEC	Shs	15.260	EUR 158,35	2.416.421,00	2,04
FR0013357621	Wavestone	Shs	21.137	EUR 50,30	1.063.191,10	0,90
<b>Allemagne</b>					<b>26.135.953,06</b>	<b>22,10</b>
DE0005093108	Amadeus Fire	Shs	16.077	EUR 111,60	1.794.193,20	1,52
DE0005104400	Atoss Software	Shs	7.512	EUR 198,00	1.487.376,00	1,26
DE0005419105	CANCOM	Shs	53.934	EUR 25,32	1.365.608,88	1,15
DE0006095003	Encavis	Shs	134.780	EUR 13,25	1.785.161,10	1,51
DE0005664809	Evotec	Shs	188.941	EUR 19,11	3.609.717,81	3,05
DE000A161N30	GRENKE	Shs	57.266	EUR 21,00	1.202.586,00	1,02
DE000A3CMGN3	hGears	Shs	52.490	EUR 3,16	165.868,40	0,14
DE000A2YN504	Knaus Tabbert	Shs	55.375	EUR 52,60	2.912.725,00	2,46
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	28.814	EUR 64,86	1.868.876,04	1,58
DE0005220909	Nexus	Shs	44.787	EUR 52,50	2.351.317,50	1,99
DE000A12DM80	Scout24	Shs	62.568	EUR 65,66	4.108.214,88	3,47
DE000A2G9MZ9	Stemmer Imaging	Shs	55.542	EUR 28,30	1.571.838,60	1,33
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	44.228	EUR 13,10	579.386,80	0,49
DE0007507501	Washtec	Shs	39.853	EUR 33,45	1.333.082,85	1,13
<b>Irlande</b>					<b>3.821.864,59</b>	<b>3,23</b>
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	593.675	EUR 4,02	2.383.605,13	2,01
IE00BD6JX574	Glenveagh Properties	Shs	1.421.205	EUR 1,01	1.438.259,46	1,22
<b>Italie</b>					<b>6.050.493,50</b>	<b>5,12</b>
IT0003492391	DiaSorin	Shs	13.764	EUR 86,48	1.190.310,72	1,01
IT0001157020	ERG	Shs	90.093	EUR 22,88	2.061.327,84	1,74
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	240.969	EUR 11,62	2.798.854,94	2,37
<b>Norvège</b>					<b>1.823.578,61</b>	<b>1,54</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	234.961	NOK 87,36	1.823.578,61	1,54
<b>Suède</b>					<b>30.927.547,09</b>	<b>26,16</b>
SE0011337708	AAK	Shs	84.661	SEK 196,10	1.444.338,53	1,22
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	236.400	SEK 177,20	3.644.342,62	3,08
SE0015949748	Beijer Ref	Shs	200.955	SEK 116,60	2.038.474,94	1,72
SE0017769995	BioGaia -B-	Shs	392.072	SEK 100,10	3.414.349,04	2,89
SE0000454746	Biotage	Shs	202.718	SEK 108,90	1.920.561,43	1,62

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
SE0000683484	Cellavision	Shs	52.300	SEK 158,40	720.717,18	0,61
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	323.032	SEK 75,50	2.121.780,76	1,80
SE0015812417	GARO	Shs	257.474	SEK 38,30	857.906,91	0,73
SE0006288015	Granges	Shs	399.426	SEK 101,50	3.527.039,99	2,98
SE0018040677	Hexatronic Group	Shs	130.863	SEK 46,36	527.798,69	0,45
SE0009997018	HMS Networks	Shs	41.837	SEK 399,00	1.452.250,19	1,23
SE0000421273	KNOW IT	Shs	81.260	SEK 128,60	909.129,60	0,77
SE0017160773	NCAB Group	Shs	287.725	SEK 54,70	1.369.219,06	1,16
SE0002591420	Tobii	Shs	542.384	SEK 13,30	627.576,28	0,53
SE0017105620	Tobii Dynavox	Shs	710.413	SEK 31,55	1.949.926,64	1,65
SE0012729366	Troax Group	Shs	147.485	SEK 154,70	1.984.934,48	1,68
SE0011205202	Vitrolife	Shs	186.349	SEK 149,10	2.417.200,75	2,04
<b>Suisse</b>					<b>1.018.820,19</b>	<b>0,86</b>
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	391	CHF 2.515,00	1.018.820,19	0,86
<b>Pays-Bas</b>					<b>9.558.073,68</b>	<b>8,08</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	6.518	EUR 400,75	2.612.088,50	2,21
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	38.992	EUR 93,16	3.632.494,72	3,07
NL0010801007	IMCD	Shs	11.111	EUR 121,30	1.347.764,30	1,14
NL0012044747	Redcare Pharmacy	Shs	19.673	EUR 99,92	1.965.726,16	1,66
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>589.263,66</b>	<b>0,50</b>
<b>Espagne</b>					<b>589.263,66</b>	<b>0,50</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	73.566	EUR 8,01	589.263,66	0,50
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>115.680.411,88</b>	<b>97,83</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.237.728,23</b>	<b>2,74</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.237.728,23</b>	<b>2,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.237.728,23	2,74
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.237.728,23</b>	<b>2,74</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-671.660,52</b>	<b>-0,57</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>118.246.479,59</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	114,10	104,98	170,85
Actions en circulation	1.036.370	1.003.870	824.420
- Catégorie Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	1.036.370	1.003.870	824.420
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	118,2	105,4	140,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Suède	26,16
Allemagne	22,10
France	12,39
Pays-Bas	8,08
Finlande	7,84
Danemark	6,59
Italie	5,12
Irlande	3,23
Autriche	2,43
Autres pays	3,89
Autres éléments de l'actif net	2,17
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	9.703,10
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	2.070.822,71
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	233,89
<b>Total des produits</b>	<b>2.080.759,70</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-63.881,43
Commission forfaitaire	-2.315.540,29
Autres frais	-1.614,62
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.381.036,34</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-300.276,64</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-707.973,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-167.055,05
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.175.305,56</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.441.864,52
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.057,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>9.265.501,22</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 122.057.526,31)	115.680.411,88
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.237.728,23
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	70.610,26
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>118.988.750,37</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-10.973,13
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-543.452,73
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-187.844,92
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-742.270,78</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>118.246.479,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	105.388.572,31
Souscriptions	14.310.751,13
Rachats	-10.718.345,07
Produit total	9.265.501,22
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>118.246.479,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.003.870		
- émises		118.843	
- rachetées		-86.343	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.036.370</b>

# Allianz Europe Small Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>348.047.900,07</b>	<b>98,68</b>
<b>Actions</b>					<b>345.772.619,52</b>	<b>98,03</b>
<b>Autriche</b>					<b>5.658.733,83</b>	<b>1,61</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	32.442	CHF 63,50	2.134.342,63	0,61
AT0000831706	Wienerberger	Shs	145.636	EUR 24,20	3.524.391,20	1,00
<b>Danemark</b>					<b>6.569.627,27</b>	<b>1,86</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	334.290	DKK 74,34	3.332.709,20	0,94
DK0060542181	ISS	Shs	219.326	DKK 110,05	3.236.917,59	0,92
DK0060548386	OW Bunker	Shs	359.105	DKK 0,00	0,48	0,00
<b>Finlande</b>					<b>5.972.742,02</b>	<b>1,69</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	105.882	EUR 30,75	3.255.871,50	0,92
FI4000312251	Kojamo	Shs	321.333	EUR 8,46	2.716.870,52	0,77
<b>France</b>					<b>46.783.670,64</b>	<b>13,26</b>
FR0012435121	Elis	Shs	610.062	EUR 16,64	10.151.431,68	2,88
FR0000121147	Forvia	Shs	321.634	EUR 19,79	6.363.528,69	1,80
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	39.565	EUR 115,80	4.581.627,00	1,30
FR0004024222	Interparfums	Shs	165.353	EUR 53,00	8.763.709,00	2,48
FR0013227113	SOITEC	Shs	46.103	EUR 158,35	7.300.410,05	2,07
FR0012757854	SPIE	Shs	346.399	EUR 27,78	9.622.964,22	2,73
<b>Allemagne</b>					<b>67.667.103,34</b>	<b>19,19</b>
DE0005158703	Bechtle	Shs	210.987	EUR 44,34	9.355.163,58	2,65
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	75.519	EUR 73,98	5.586.895,62	1,59
DE0005419105	CANCOM	Shs	250.825	EUR 25,32	6.350.889,00	1,80
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank	Shs	705.365	EUR 6,72	4.740.052,80	1,34
DE0005664809	Evotec	Shs	530.186	EUR 19,11	10.129.203,53	2,87
DE000A161N30	GRENKE	Shs	68.977	EUR 21,00	1.448.517,00	0,41
DE000A161408	HelloFresh	Shs	241.841	EUR 28,51	6.894.886,91	1,96
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	158.256	EUR 28,56	4.519.791,36	1,28
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	72.119	EUR 64,86	4.677.638,34	1,33
DE000A12DM80	Scout24	Shs	84.320	EUR 65,66	5.536.451,20	1,57
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	70.242	EUR 80,50	5.654.481,00	1,60
DE0007493991	Stroeer	Shs	64.975	EUR 42,68	2.773.133,00	0,79
<b>Irlande</b>					<b>23.451.604,07</b>	<b>6,65</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Shs	747.118	EUR 9,35	6.984.059,06	1,98
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	779.377	EUR 4,02	3.129.198,66	0,89
IE0002424939	DCC	Shs	60.099	GBP 46,03	3.190.323,84	0,90
IE00B00MZ448	Grafton Group	Shs	702.210	GBP 9,11	7.375.926,49	2,09
GB00BBQ38507	Keywords Studios	Shs	158.580	GBP 15,16	2.772.096,02	0,79
<b>Italie</b>					<b>16.683.266,69</b>	<b>4,73</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	149.959	EUR 28,18	4.225.844,62	1,20
IT0003115950	De' Longhi	Shs	119.827	EUR 20,82	2.494.798,14	0,71
IT0001157020	ERG	Shs	215.616	EUR 22,88	4.933.294,08	1,40
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	433.003	EUR 11,62	5.029.329,85	1,42
<b>Luxembourg</b>					<b>5.902.732,68</b>	<b>1,67</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	213.172	EUR 27,69	5.902.732,68	1,67
<b>Norvège</b>					<b>8.093.064,29</b>	<b>2,30</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	681.324	NOK 22,04	1.334.078,42	0,38
NO0003053605	Storebrand	Shs	870.869	NOK 87,36	6.758.985,87	1,92
<b>Espagne</b>					<b>1.665.916,80</b>	<b>0,47</b>
ES0184262212	Viscofan	Shs	28.624	EUR 58,20	1.665.916,80	0,47
<b>Suède</b>					<b>32.675.063,72</b>	<b>9,26</b>
SE0011337708	AAK	Shs	216.503	SEK 196,10	3.693.597,12	1,05
SE0017769995	BioGaia -B-	Shs	692.117	SEK 100,10	6.027.283,29	1,71
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	596.577	SEK 75,50	3.918.514,58	1,11
SE0006288015	Granges	Shs	783.969	SEK 101,50	6.922.659,05	1,96
SE0001515552	Indutrade	Shs	342.265	SEK 207,00	6.163.690,82	1,75
SE0002591420	Tobii	Shs	584.270	SEK 13,30	676.041,32	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
SE0017105620	Tobii Dynavox	Shs	602.866	SEK	31,55	1.654.733,90	0,47
SE0011205202	Vitrolife	Shs	278.964	SEK	149,10	3.618.543,64	1,02
<b>Suisse</b>						<b>17.259.400,82</b>	<b>4,89</b>
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	113.226	CHF	52,10	6.111.765,50	1,73
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	2.593	CHF	2.515,00	6.756.523,64	1,91
CH0435377954	SIG Group	Shs	132.431	CHF	22,54	3.092.618,61	0,88
CH0012453913	Temenos	Shs	19.252	CHF	65,10	1.298.493,07	0,37
<b>Pays-Bas</b>						<b>29.871.547,58</b>	<b>8,47</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	107.144	EUR	35,11	3.761.825,84	1,07
NL0000334118	ASM International	Shs	12.845	EUR	400,75	5.147.633,75	1,46
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	153.008	EUR	35,93	5.497.577,44	1,56
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	88.480	EUR	93,16	8.242.796,80	2,34
NL0010801007	IMCD	Shs	36.422	EUR	121,30	4.417.988,60	1,25
NL0010558797	OCI	Shs	106.565	EUR	26,31	2.803.725,15	0,79
<b>Royaume-Uni</b>						<b>77.518.145,77</b>	<b>21,98</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	1.072.725	GBP	6,20	7.675.147,65	2,18
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Shs	1.268.946	GBP	2,23	3.263.431,88	0,93
GB00B1VNSX38	Drax Group	Shs	445.663	GBP	4,37	2.246.538,85	0,64
GB00BKRC5K31	Genuit Group	Shs	334.546	GBP	3,25	1.251.979,13	0,35
GB0002074580	Genus	Shs	176.570	GBP	20,66	4.207.012,30	1,19
GB0004052071	Halma	Shs	98.974	GBP	19,53	2.229.204,51	0,63
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	752.653	GBP	7,40	6.426.695,97	1,82
GB00BGLP8L22	IMI	Shs	161.723	GBP	15,95	2.974.995,08	0,84
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	567.451	GBP	13,88	9.083.315,09	2,58
GB00B1722W11	JET2	Shs	160.453	GBP	10,84	2.005.877,81	0,57
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	2.725.025	GBP	2,40	7.554.948,40	2,14
GB0006650450	Oxford Instruments	Shs	129.247	GBP	21,90	3.264.799,92	0,93
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	864.395	GBP	3,12	3.106.248,83	0,88
GB0003308607	Spectris	Shs	110.709	GBP	34,10	4.353.753,68	1,23
GB0007669376	St James's Place	Shs	267.955	GBP	8,29	2.561.168,52	0,73
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	689.545	GBP	6,91	5.494.993,83	1,56
GB0009465807	Weir Group	Shs	142.617	GBP	19,17	3.152.970,86	0,89
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	165.171	GBP	34,99	6.665.063,46	1,89
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>						<b>2.275.280,55</b>	<b>0,65</b>
<b>Espagne</b>						<b>2.275.280,55</b>	<b>0,65</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	284.055	EUR	8,01	2.275.280,55	0,65
<b>Parts d'OPC</b>						<b>437.657,54</b>	<b>0,12</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>France</b>						<b>437.657,54</b>	<b>0,12</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	3	EUR	150.552,99	437.657,54	0,12
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>						<b>348.485.557,61</b>	<b>98,80</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>2.747.332,60</b>	<b>0,78</b>
<b>Dépôts à vue</b>						<b>2.747.332,60</b>	<b>0,78</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						EUR	
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>						<b>2.747.332,60</b>	<b>0,78</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>22.158,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>22.158,11</b>	<b>0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-578.931,74		23.007,73	0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-33.493,44		-849,62	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>22.158,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>1.457.256,27</b>	<b>0,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>352.712.304,59</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	211,51	180,85	277,45
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	275,98	234,71	360,09
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	2.273,16	1.946,87	2.971,15
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.175,70	2.673,68	4.060,74
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	1.654,33	1.417,16	2.162,27
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	134,43	113,34	172,38
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	2.544,87	2.135,13	3.231,36
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	15,46	12,76	19,07
Actions en circulation		1.228.052	1.055.066	1.410.082
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	808.189	641.729	705.145
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	337.366	343.101	627.329
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	582	402	4.042
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	1.884	1.348	2.012
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	15.049	8.669	9.037
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	4.542	2.052	10.248
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	21.726	9.468	15.491
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	38.714	48.297	36.778
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		352,7	234,3	513,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, non cycliques	22,88
Industrie	21,36
Valeurs financières	14,69
Technologie	13,27
Biens de consommation, cycliques	11,63
Communications	6,68
Matériaux de base	4,05
Énergie	3,60
Services aux collectivités	0,64
Autres éléments de l'actif net	1,20
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	13.414,56
- taux d'intérêt négatif	-502,06
Dividendes	8.921.208,65
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	989,85
<b>Total des produits</b>	<b>8.935.111,00</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-157.288,68
Commission forfaitaire	-6.314.185,82
Autres frais	-7.154,01
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6.478.628,51</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.456.482,49</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.229.503,48
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-28.258,75
- opérations de change	644.338,26
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>9.302.065,48</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	33.631.746,18
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-5.090,57
- opérations de change	3.969,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>42.932.690,38</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 356.207.297,25)	348.485.557,61
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.747.332,60
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	625.957,34
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	2.768.842,60
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	23.007,73
<b>Total de l'actif</b>	<b>354.650.697,88</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-52.073,29
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.350.573,48
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-534.896,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-849,62
<b>Total du passif</b>	<b>-1.938.393,29</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>352.712.304,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	234.330.334,65
Souscriptions	171.668.693,86
Rachats	-95.234.131,36
Distribution	-985.282,94
Produit total	42.932.690,38
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>352.712.304,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.055.066
- émises	498.109
- rachetées	-325.123
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.228.052</b>

# Allianz European Bond RC

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>846.181.501,04</b>	<b>95,04</b>
<b>Obligations</b>					<b>846.181.501,04</b>	<b>95,04</b>
<b>Australie</b>					<b>9.180.246,33</b>	<b>1,03</b>
XS1523136247	0,4500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 99,54	995.409,90	0,11
XS1014018045	2,5000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 14/24	EUR	2.750,0	% 99,58	2.738.443,68	0,31
XS2607079493	3,4370 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 23/25	EUR	2.500,0	% 99,13	2.478.298,00	0,28
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 94,97	94.973,14	0,01
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0	% 99,29	1.985.789,80	0,22
XS1917808922	0,5000 % Westpac Banking EUR Notes 18/23	EUR	600,0	% 99,42	596.523,00	0,07
AU3CB0272219	1,8500 % Woolworths Group AUD MTN 20/25	AUD	500,0	% 95,20	290.808,81	0,03
<b>Autriche</b>					<b>1.834.407,18</b>	<b>0,21</b>
XS1701458017	0,2500 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 96,31	770.496,96	0,09
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 92,41	92.406,82	0,01
XS1138366445	1,0000 % OeBB-Infrastruktur EUR Notes 14/24	EUR	800,0	% 96,76	774.090,64	0,09
XS2154347293	1,5000 % OMV EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 98,71	197.412,76	0,02
<b>Belgique</b>					<b>18.213.357,51</b>	<b>2,05</b>
BE6299156735	1,0000 % Belfius Bank EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 96,66	193.326,56	0,02
BE0002620012	0,3750 % Belfius Bank EUR MTN 18/23	EUR	600,0	% 99,81	598.846,68	0,07
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	12.000,0	% 98,39	11.806.269,60	1,33
BE0002614924	0,6250 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 93,86	469.317,35	0,05
BE0002265347	0,0000 % BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2023	EUR	700,0	% 99,77	698.382,37	0,08
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 99,98	499.899,25	0,06
BE0002285543	2,0000 % FLUVIUS System Operator EUR Notes 17/25	EUR	300,0	% 95,16	285.472,56	0,03
BE0002280494	1,3750 % Groupe Bruxelles Lambert SA EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 98,25	1.965.076,20	0,22
BE0002266352	0,7500 % KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	1.700,0	% 99,81	1.696.766,94	0,19
<b>Canada</b>					<b>5.106.770,12</b>	<b>0,57</b>
XS1933874387	0,2500 % Bank of Montreal EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 99,02	990.222,90	0,11
XS1934392413	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 99,00	989.963,30	0,11
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	400,0	% 88,89	355.565,92	0,04
XS1943456829	0,3500 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 19/24	EUR	800,0	% 98,84	790.708,40	0,09
XS1935153632	0,3750 % National Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	2.000,0	% 99,02	1.980.309,60	0,22
<b>Chili</b>					<b>2.147.010,20</b>	<b>0,24</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.000,0	% 96,41	1.928.248,00	0,22
XS2369244087	0,1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	250,0	% 87,50	218.762,20	0,02
<b>Colombie</b>					<b>482.572,50</b>	<b>0,05</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 96,51	482.572,50	0,05
<b>Danemark</b>					<b>988.953,50</b>	<b>0,11</b>
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 98,90	988.953,50	0,11
<b>Finlande</b>					<b>1.289.012,65</b>	<b>0,15</b>
XS1914497034	0,3750 % Danske Mortgage Bank EUR Notes 18/23	EUR	1.100,0	% 99,53	1.094.821,09	0,13
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 97,10	194.191,56	0,02
<b>France</b>					<b>124.969.558,98</b>	<b>14,04</b>
FR0013233384	2,5000 % Accor EUR Notes 17/24	EUR	200,0	% 99,29	198.579,90	0,02
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 89,52	537.106,20	0,06
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom EUR Notes 21/27	EUR	200,0	% 86,55	173.101,22	0,02
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 94,66	283.978,29	0,03
FR0014009F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	700,0	% 100,29	702.023,63	0,08
FR001400H8D3	4,2500 % Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	1.100,0	% 99,57	1.095.269,78	0,12
FR001400F6O6	4,1250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0	% 99,02	1.584.259,04	0,18
FR0014002NR7	0,0000 % Arval Service Lease EUR Zero-Coupon MTN 30.09.2024	EUR	500,0	% 95,84	479.200,90	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 99,05	198.099,84	0,02
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 82,39	164.781,46	0,02
FR001400IFX3	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	1.400,0	% 98,51	1.379.080,92	0,16
FR001400F6V1	3,8750 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/26	EUR	600,0	% 99,01	594.048,30	0,07
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	% 88,45	176.905,02	0,02
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 14/24	EUR	3.000,0	% 98,97	2.968.978,50	0,33
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	% 97,88	369.027,57	0,04
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0	% 88,73	177.466,24	0,02
FR0011637743	2,3750 % BPCE EUR MTN 13/23	EUR	900,0	% 99,78	898.063,56	0,10
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 99,98	999.769,50	0,11
FR0013429073	0,6250 % BPCE EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 96,65	966.460,50	0,11
US05584KAH14	1,6520 % BPCE USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0	% 90,70	341.953,02	0,04
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance EUR Bonds 17/23	EUR	1.900,0	% 99,41	1.888.883,10	0,21
XS2155825230	0,0500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 20/25	EUR	700,0	% 94,65	662.526,90	0,08
XS2104031757	0,0000 % Caisse Centrale du Credit Immobilier de France EUR Zero-Coupon Notes 17.01.2024	EUR	4.000,0	% 98,81	3.952.270,40	0,44
FR0011521319	2,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Bonds 13/24	EUR	2.000,0	% 99,49	1.989.748,00	0,22
FR0011133008	3,9000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 11/23	EUR	4.000,0	% 99,99	3.999.768,80	0,45
FR0013255858	0,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 17/24	EUR	800,0	% 97,91	783.287,52	0,09
FR0013396355	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 19/25	EUR	1.000,0	% 95,68	956.788,60	0,11
FR0011686401	2,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,53	995.282,80	0,11
FR0013327962	1,0000 % Capgemini EUR Notes 18/24	EUR	900,0	% 96,82	871.352,91	0,10
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 94,70	94.696,52	0,01
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	1.500,0	% 98,16	1.472.377,80	0,17
XS2576245364	3,8600 % Compagnie de Saint-Gobain EUR FLR-MTN 23/24	EUR	1.800,0	% 100,04	1.800.732,96	0,20
FR0013533999	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 85,49	170.985,24	0,02
FR001400J4X8	3,7500 % Credit Agricole Public Sector EUR MTN 23/26	EUR	800,0	% 99,98	799.862,16	0,09
FR0013370137	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 99,99	2.999.611,50	0,34
FR0014003Q41	0,0000 % Danone EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	100,0	% 92,27	92.269,32	0,01
XS1143093976	1,2500 % Dexia Crédit Local EUR Notes 14/24	EUR	1.700,0	% 97,01	1.649.253,47	0,19
XS2003512824	0,0000 % Dexia Crédit Local EUR Zero-Coupon MTN 29.05.2024	EUR	1.500,0	% 97,48	1.462.190,25	0,16
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	% 98,88	988.817,70	0,11
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	800,0	% 101,66	813.275,52	0,09
FR0010800540	4,6250 % Electricite de France EUR MTN 09/24	EUR	2.000,0	% 100,42	2.008.430,60	0,23
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 94,53	189.051,50	0,02
FR0013416146	2,3750 % ELO SACA EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 96,46	289.393,26	0,03
FR001400EHH1	4,8750 % ELO SACA EUR MTN 22/28	EUR	2.200,0	% 95,47	2.100.231,98	0,24
XS1030851791	2,6250 % EssilorLuxottica EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,54	995.430,30	0,11
XS1785467751	2,6250 % Forvia EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 96,53	193.068,80	0,02
FR0127921312	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2024	EUR	15.000,0	% 97,20	14.579.539,50	1,64
FR0127613513	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.03.2024	EUR	25.000,0	% 98,25	24.561.517,50	2,76
FR0011185636	4,0000 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR MTN 12/24	EUR	1.300,0	% 99,92	1.299.003,29	0,15
FR0011439785	2,6250 % Gestion Securite de Stocks Securite EUR Notes 13/25	EUR	300,0	% 98,29	294.877,62	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
FR0011470764	2,0000 % HSBC France EUR MTN 13/23	EUR	3.000,0	% 99,93	2.997.991,50	0,34
FR0014001YE4	0,7500 % iliad EUR Notes 21/24	EUR	1.000,0	% 98,32	983.160,60	0,11
FR0013287273	1,5000 % Iliad SA EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 96,73	483.664,95	0,06
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	800,0	% 97,65	781.193,36	0,09
FR001400K102	3,7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	1.900,0	% 99,77	1.895.671,61	0,21
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0	% 82,43	329.738,20	0,04
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 92,64	277.928,61	0,03
FR0011560077	3,1250 % Orange EUR MTN 13/24	EUR	2.000,0	% 99,80	1.995.963,20	0,22
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 96,66	966.634,70	0,11
FR0013456431	0,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 88,30	264.908,61	0,03
FR0013456423	0,0000 % Pernod Ricard EUR Zero-Coupon Notes 24.10.2023	EUR	1.000,0	% 99,77	997.696,30	0,11
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 97,54	97.535,48	0,01
FR0014001JP1	0,0000 % PSA Banque France EUR Zero-Coupon MTN 22.01.2025	EUR	100,0	% 94,56	94.560,19	0,01
FR0012384667	1,6250 % Publicis Groupe EUR Notes 14/24	EUR	500,0	% 96,96	484.823,75	0,06
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 98,43	984.320,90	0,11
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 93,54	93.539,41	0,01
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	1.300,0	% 99,28	1.290.665,09	0,15
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	600,0	% 99,92	599.539,80	0,07
FR0013183431	0,3750 % Regie Autonome des Transports Parisiens EUR MTN 16/24	EUR	300,0	% 97,44	292.333,50	0,03
FR0013183167	0,5000 % Region of Ile de France EUR MTN 16/25	EUR	600,0	% 94,61	567.633,42	0,06
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	300,0	% 98,13	294.379,83	0,03
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 92,84	185.682,16	0,02
FR0012199065	1,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 97,41	389.637,76	0,04
FR0011625433	2,5000 % Sanofi EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 99,83	299.478,84	0,03
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	1.000,0	% 99,15	991.480,90	0,11
FR0013259116	1,5000 % SEB EUR Notes 17/24	EUR	200,0	% 98,17	196.339,64	0,02
FR0013421674	0,0000 % SFIL EUR Zero-Coupon MTN 24.05.2024	EUR	3.600,0	% 97,41	3.506.792,76	0,39
FR0013232071	0,2500 % Société Générale EUR MTN 17/24	EUR	600,0	% 98,86	593.160,48	0,07
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 98,94	2.968.272,30	0,33
FR001400FZ73	3,1250 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	2.000,0	% 98,56	1.971.272,40	0,22
USF8500RAB80	4,7500 % Société Générale USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	% 81,09	229.297,27	0,03
XS0410937659	4,6250 % Societe Nationale EUR MTN 09/24	EUR	3.000,0	% 100,09	3.002.592,60	0,34
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 95,05	237.620,43	0,03
FR0013537305	0,0000 % Thales EUR Zero-Coupon MTN 26.03.2026	EUR	200,0	% 90,72	181.437,60	0,02
FR0013142809	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 99,45	596.708,16	0,07
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 96,66	193.317,56	0,02
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 82,09	246.284,64	0,03
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	% 99,96	999.645,30	0,11
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 90,85	181.692,16	0,02
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 99,11	1.982.283,80	0,22
<b>Allemagne</b>					<b>45.815.770,13</b>	<b>5,15</b>
XS2224621347	0,0000 % adidas EUR Zero-Coupon Notes 09.09.2024	EUR	3.000,0	% 96,34	2.890.159,80	0,32
XS2281342878	0,0500 % Bayer EUR Notes 21/25	EUR	700,0	% 94,97	664.784,05	0,07
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 94,17	94.174,97	0,01
DE000CZ40NN0	0,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 99,01	990.078,40	0,11
XS2558972415	3,6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	% 97,60	1.220.035,50	0,14
XS2689049059	3,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/27	EUR	1.450,0	% 99,59	1.444.073,71	0,16
XS2408458227	1,6250 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/23	EUR	500,0	% 99,67	498.338,00	0,06
XS2363244513	2,0000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/24	EUR	200,0	% 97,82	195.640,66	0,02
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 95,69	1.435.421,55	0,16
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	1.590,0	% 99,16	1.576.588,83	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	2.000,0	% 99,40	1.988.000,40	0,22
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	150,0	% 92,23	138.349,40	0,02
DE000BU0E071	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.07.2024	EUR	13.500,0	% 97,11	13.110.130,80	1,47
DE0001141851	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185*	EUR	3.000,0	% 90,47	2.713.980,00	0,31
DE000BU0E030	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.03.2024	EUR	7.000,0	% 98,28	6.879.795,30	0,77
XS1425274484	2,2500 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/24	EUR	1.500,0	% 98,76	1.481.382,00	0,17
DE000A1KRJR4	0,2500 % ING-DiBa EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 99,94	699.601,70	0,08
DE000LB1DRT9	0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/24	EUR	730,0	% 99,02	722.852,86	0,08
DE000LB381U7	2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 22/24	EUR	1.900,0	% 98,88	1.878.676,49	0,21
DE000MHB21J0	0,2500 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 18/23 S.1803	EUR	700,0	% 99,30	695.090,20	0,08
XS2629470506	3,6250 % Robert Bosch EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0	% 98,96	989.602,70	0,11
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 96,00	191.992,10	0,02
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 99,25	248.114,30	0,03
XS1692347526	1,1250 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 98,52	492.596,65	0,06
DE000A30VQA4	4,7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	500,0	% 99,26	496.283,70	0,06
DE000A3MPT41	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	% 90,73	181.466,64	0,02
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance EUR MTN 23/26	EUR	1.900,0	% 99,92	1.898.559,42	0,21
<b>Hongrie</b>					<b>2.876.611,10</b>	<b>0,32</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	600,0	% 93,79	562.751,76	0,06
XS2558594391	5,0000 % Hungary Government EUR Bonds 22/27	EUR	2.300,0	% 100,60	2.313.859,34	0,26
<b>Islande</b>					<b>358.883,89</b>	<b>0,04</b>
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	300,0	% 91,65	274.941,66	0,03
XS2293755125	0,0000 % Iceland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	100,0	% 83,94	83.942,23	0,01
<b>Irlande</b>					<b>5.151.678,84</b>	<b>0,58</b>
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 99,55	99.545,76	0,01
XS2332254015	0,0000 % FCA Bank EUR Zero-Coupon MTN 16.04.2024	EUR	2.600,0	% 97,82	2.543.392,80	0,29
XS2634593854	3,6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	800,0	% 99,49	795.885,60	0,09
XS2391860843	0,0000 % Linde EUR Zero-Coupon MTN 30.09.2026	EUR	200,0	% 89,12	178.243,32	0,02
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Financing EUR MTN 22/29	EUR	1.600,0	% 95,91	1.534.611,36	0,17
<b>Italie</b>					<b>481.259.249,21</b>	<b>54,05</b>
XS1088274672	3,0000 % 2i Rete Gas EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 98,98	1.979.547,20	0,22
XS1709374497	1,6080 % 2i Rete Gas EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 90,64	181.280,22	0,02
XS1581375182	1,2500 % A2A EUR MTN 17/24	EUR	1.700,0	% 98,71	1.678.068,30	0,19
XS1087831688	2,6250 % ACEA EUR MTN 14/24	EUR	1.700,0	% 98,73	1.678.431,59	0,19
XS1508912646	1,0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 91,31	273.930,63	0,03
XS2292486771	0,0000 % ACEA EUR Zero-Coupon MTN 28.09.2025	EUR	300,0	% 92,13	276.387,36	0,03
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Bonds 19/26	EUR	300,0	% 95,44	286.312,11	0,03
XS2530435473	5,2500 % Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa EUR Notes 22/25	EUR	3.000,0	% 100,15	3.004.551,00	0,34
XS2641794081	5,7010 % Alperia EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	% 98,18	981.790,30	0,11
XS2063246198	1,3750 % AMCO - Asset Management EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 95,91	479.566,20	0,05
XS2332980932	0,7500 % AMCO - Asset Management EUR MTN 21/28	EUR	250,0	% 82,55	206.381,33	0,02
XS2116503546	1,1250 % Amplifon EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 90,08	450.418,20	0,05
XS0452314536	5,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 09/24	EUR	500,0	% 100,82	504.117,45	0,06
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,63	996.299,20	0,11
XS2412267358	1,0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	250,0	% 89,76	224.387,58	0,03
XS0193945655	5,8750 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 04/24	EUR	2.000,0	% 101,18	2.023.608,20	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 96,26	481.315,65	0,05
XS2593107258	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.700,0	% 99,30	1.688.113,60	0,19
IT0005359507	2,0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/24	EUR	4.000,0	% 99,25	3.969.916,40	0,45
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 90,01	360.056,68	0,04
XS2363719050	1,2500 % Banca Popolare di Sondrio EUR FLR-MTN 21/27	EUR	400,0	% 90,27	361.063,72	0,04
XS2058908745	4,2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 98,26	98.263,84	0,01
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,63	98.626,49	0,01
XS2530053789	6,0000 % Banco BPM EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0	% 102,37	1.023.714,50	0,12
XS2577572188	4,8750 % Banco BPM EUR MTN 23/27	EUR	1.750,0	% 99,24	1.736.636,65	0,20
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM EUR MTN 23/28	EUR	650,0	% 98,81	642.273,78	0,07
IT0005277451	0,8750 % Banco di Desio e della Brianza EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 96,99	969.931,40	0,11
IT0005380446	0,3750 % Banco di Desio e della Brianza EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 90,88	908.778,40	0,10
XS2264034260	3,6250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	% 96,01	384.031,52	0,04
XS2485537828	3,3750 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/25	EUR	1.150,0	% 98,94	1.137.785,05	0,13
IT0005523896	6,1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0	% 101,58	863.415,89	0,10
IT0005461626	0,6250 % BPER Banca EUR MTN 21/28	EUR	350,0	% 85,10	297.866,84	0,03
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	7.000,0	% 98,09	6.866.039,60	0,77
IT0005323438	1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 94,77	947.732,90	0,11
IT0005105488	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 96,01	1.440.095,10	0,16
IT0005514390	5,8750 % CDP Reti EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0	% 104,05	1.248.579,48	0,14
XS2068978050	1,5000 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 19/25	EUR	250,0	% 96,52	241.300,65	0,03
XS2412556461	1,1250 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0	% 89,33	223.312,90	0,03
IT0005358491	1,1250 % Credito Emiliano EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 99,14	1.982.757,00	0,22
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 85,67	171.340,34	0,02
XS1981060624	1,8750 % ERG EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 96,33	288.991,53	0,03
XS1706921951	0,8750 % Esselunga EUR Notes 17/23	EUR	400,0	% 99,72	398.864,16	0,05
XS1706922256	1,8750 % Esselunga EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 89,88	179.767,22	0,02
XS1732400319	0,8750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 17/23	EUR	2.400,0	% 99,42	2.385.972,96	0,27
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 92,12	184.248,18	0,02
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 22/27	EUR	3.700,0	% 98,16	3.631.891,14	0,41
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 95,58	955.773,50	0,11
XS2400296773	0,7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	500,0	% 89,04	445.195,60	0,05
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 93,39	93.388,54	0,01
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 87,49	87.490,49	0,01
XS1958656552	5,8750 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 100,13	100.129,27	0,01
XS2597970800	4,4970 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.500,0	% 100,11	2.502.866,75	0,28
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 86,57	216.422,83	0,02
XS1551306951	1,3750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 99,19	2.975.645,40	0,33
XS1979446843	1,5000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 98,61	1.479.220,95	0,17
XS2015314037	2,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 98,82	247.047,88	0,03
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	250,0	% 91,13	227.830,70	0,03
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 23/28	EUR	950,0	% 98,56	936.333,78	0,11
XS1511781467	0,8750 % Iren EUR MTN 16/24	EUR	3.000,0	% 96,46	2.893.660,80	0,33
XS1881533563	1,9500 % Iren EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,61	191.211,48	0,02
IT0005547887	0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 30.11.2023	EUR	64.000,0	% 99,36	63.591.673,60	7,14
IT0005542516	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	16.500,0	% 97,89	16.151.422,65	1,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
IT0005555963	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.07.2024	EUR	10.000,0	% 97,03	9.703.077,00	1,09
IT0005532988	0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2024	EUR	95.000,0	% 98,58	93.647.893,50	10,52
IT0005537094	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2024	EUR	40.000,0	% 98,20	39.280.104,00	4,41
IT0005545469	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2024	EUR	30.000,0	% 97,61	29.284.062,00	3,29
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	40.000,0	% 97,31	38.923.240,00	4,37
IT0005410912	1,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	351,8	% 98,34	345.924,41	0,04
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	750,0	% 96,59	724.453,73	0,08
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	500,0	% 92,49	462.455,00	0,05
IT0005557084	3,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	30.000,0	% 99,31	29.791.800,00	3,35
IT0005534281	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	25.000,0	% 99,13	24.781.250,00	2,78
IT0005538597	3,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	15.000,0	% 99,67	14.950.350,00	1,68
IT0005437147	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.04.2026	EUR	1.500,0	% 90,75	1.361.265,00	0,15
IT0005452989	0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2024	EUR	1.500,0	% 96,73	1.450.902,45	0,16
IT0005218968	4,6780 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 16/24	EUR	20.000,0	% 100,20	20.039.770,00	2,25
IT0005399230	4,3440 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 20/23	EUR	15.000,0	% 100,05	15.007.621,50	1,69
US465410BX58	2,3750 % Italy Government USD Bonds 19/24	USD	700,0	% 96,24	634.971,09	0,07
US465410CA47	1,2500 % Italy Government USD Bonds 20/26	USD	650,0	% 90,05	551.696,03	0,06
XS0215093534	4,8750 % Leonardo EUR MTN 05/25	EUR	200,0	% 100,51	201.014,44	0,02
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 95,68	287.030,40	0,03
IT0004966716	3,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 13/23	EUR	1.500,0	% 100,00	1.500.066,75	0,17
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	2.200,0	% 96,63	2.125.764,96	0,24
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 94,54	472.685,40	0,05
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 97,45	194.898,04	0,02
XS2332589972	1,6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	250,0	% 91,37	228.418,88	0,03
XS2577396430	4,2500 % Pirelli EUR MTN 23/28	EUR	750,0	% 100,24	751.784,10	0,08
XS2353073161	2,6250 % Poste Italiane EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 77,58	155.152,06	0,02
XS2270395408	0,0000 % Poste Italiane EUR Zero-Coupon Notes 10.12.2024	EUR	700,0	% 95,12	665.829,99	0,07
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0	% 96,60	1.448.941,20	0,16
XS1318709497	1,3750 % Snam EUR MTN 15/23	EUR	1.500,0	% 99,69	1.495.390,35	0,17
XS2300208928	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon MTN 15.08.2025	EUR	100,0	% 92,64	92.640,71	0,01
XS2051660335	0,0000 % Snam EUR Zero-Coupon Notes 12.05.2024 EUR	EUR	1.000,0	% 97,48	974.773,40	0,11
XS1951095329	2,6250 % Societa' Per LA Gestione DI Attivita' EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 99,16	1.487.407,20	0,17
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,43	99.430,31	0,01
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	150,0	% 77,95	116.918,40	0,01
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.350,0	% 102,01	1.377.163,89	0,15
XS2588885025	4,4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.850,0	% 96,29	2.744.230,52	0,31
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 91,45	365.797,84	0,04
<b>Japon</b>					<b>1.447.346,95</b>	<b>0,16</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	500,0	% 95,84	479.176,15	0,05
XS2328980979	0,0100 % Asahi Group Holdings EUR Notes 21/24	EUR	500,0	% 97,77	488.833,05	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment	
XS2243052490	0,0100 % Development Bank of Japan EUR MTN 20/24	EUR	500,0 %	95,87	479.337,75	0,05	
<b>Jersey</b>						<b>193.049,76</b>	<b>0,02</b>
XS1202849086	1,7500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	96,52	193.049,76	0,02	
<b>Luxembourg</b>						<b>1.349.939,76</b>	<b>0,15</b>
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	500,0 %	99,43	497.152,15	0,06	
XS2082324018	1,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	94,72	189.430,80	0,02	
XS2023872174	0,6250 % Aroundtown EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	88,86	177.710,32	0,02	
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0 %	97,53	292.587,99	0,03	
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	96,53	193.058,50	0,02	
<b>Mexique</b>						<b>425.793,74</b>	<b>0,05</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	96,73	290.180,67	0,03	
US71654QDH20	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/25	USD	150,0 %	95,92	135.613,07	0,02	
<b>Nouvelle-Zélande</b>						<b>1.979.683,80</b>	<b>0,22</b>
XS1936779245	0,5000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0 %	98,98	1.979.683,80	0,22	
<b>Norvège</b>						<b>3.047.692,22</b>	<b>0,34</b>
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.100,0 %	98,35	1.081.863,42	0,12	
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0 %	98,29	1.965.828,80	0,22	
<b>Pérou</b>						<b>542.301,82</b>	<b>0,06</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0 %	96,16	192.327,24	0,02	
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	400,0 %	92,83	349.974,58	0,04	
<b>Philippines</b>						<b>93.532,50</b>	<b>0,01</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	100,0 %	93,53	93.532,50	0,01	
<b>Pologne</b>						<b>3.195.595,92</b>	<b>0,36</b>
XS1690669574	0,7500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	3.300,0 %	96,84	3.195.595,92	0,36	
<b>Portugal</b>						<b>6.346.061,96</b>	<b>0,71</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	1.900,0 %	98,21	1.865.918,75	0,21	
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0 %	98,21	1.473.126,90	0,17	
PTBSSIOM0015	1,8750 % Bri-Conceso Rodoviária EUR MTN 15/25	EUR	500,0 %	96,41	482.061,85	0,05	
PTCMGAOM0038	0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR Notes 19/24	EUR	500,0 %	95,61	478.067,25	0,05	
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	400,0 %	88,28	353.119,48	0,04	
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	300,0 %	96,51	289.515,24	0,03	
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.500,0 %	99,32	1.404.252,49	0,16	
<b>Roumanie</b>						<b>631.620,35</b>	<b>0,07</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0 %	95,15	237.886,55	0,03	
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	400,0 %	98,43	393.733,80	0,04	
<b>Afrique du Sud</b>						<b>192.129,62</b>	<b>0,02</b>
XS1090107159	3,7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	200,0 %	96,06	192.129,62	0,02	
<b>Espagne</b>						<b>38.884.464,92</b>	<b>4,37</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	93,98	93.981,89	0,01	
XS1072141861	3,5000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0 %	99,54	995.449,90	0,11	
ES0200002006	1,8750 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	700,0 %	97,34	681.414,86	0,08	
ES0200002030	1,2500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	100,0 %	93,69	93.689,64	0,01	
ES0200002048	0,9500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	500,0 %	90,50	452.489,80	0,05	
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/24	EUR	400,0 %	98,92	395.698,32	0,04	
ES0312298096	4,2500 % AYT Cédulas Cajas Global EUR MTN 06/23 S.10	EUR	400,0 %	100,00	399.999,04	0,05	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0 %	98,81	2.470.371,00	0,28	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	96,33	96.334,27	0,01	
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0 %	100,06	100.061,58	0,01	
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100,0 %	95,70	95.701,49	0,01	
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0 %	91,84	91.835,00	0,01	
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0 %	98,59	1.084.468,88	0,12	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2575952341	4,2130 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.200,0	% 100,26	3.208.280,96	0,36
ES0413900939	3,2500 % Banco Santander EUR Notes 23/28	EUR	800,0	% 97,84	782.752,32	0,09
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 91,25	182.501,24	0,02
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 99,86	99.864,85	0,01
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,41	198.815,86	0,02
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	2.000,0	% 99,46	1.989.201,00	0,22
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance EUR MTN 21/26	EUR	300,0	% 88,79	266.372,52	0,03
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	500,0	% 94,32	471.582,80	0,05
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 99,41	994.115,00	0,11
ES0413320104	0,8750 % Deutsche Bank Espanola EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 95,93	191.869,52	0,02
ES0413320096	0,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 98,45	492.245,25	0,06
XS2081491727	0,8150 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding EUR Notes 19/23	EUR	800,0	% 99,42	795.372,32	0,09
ES0378641270	0,7500 % Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico EUR Bonds 16/24	EUR	1.000,0	% 98,57	985.654,10	0,11
ES0378641320	0,8500 % Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 18/23	EUR	5.000,0	% 99,25	4.962.571,00	0,56
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 99,85	599.095,80	0,07
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 99,95	199.905,42	0,02
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 89,12	178.245,32	0,02
XS2305600723	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	200,0	% 90,51	181.023,92	0,02
XS2018637913	0,3750 % Santander Consumer Finance SA EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 97,32	486.595,05	0,06
ES0L02407051	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.07.2024	EUR	15.000,0	% 97,11	14.566.905,00	1,64
<b>Supranational</b>					<b>4.199.959,82</b>	<b>0,47</b>
XS1943474483	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 19/24	EUR	2.000,0	% 98,81	1.976.137,60	0,22
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	350,0	% 90,56	316.951,22	0,04
EU000A3K4DJ5	0,8000 % Eisenbahnmaterial EUR Bonds 22/25	EUR	2.000,0	% 95,34	1.906.871,00	0,21
<b>Suède</b>					<b>10.005.129,22</b>	<b>1,12</b>
XS1584122177	1,1250 % Essity EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 98,57	788.567,76	0,09
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	1.000,0	% 99,97	999.662,50	0,11
XS1550143421	0,3750 % Sveriges Sakerstalllda Obligationer EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 98,70	2.960.910,30	0,33
XS2546459582	4,1600 % Vattenfall EUR FLR-MTN 22/24	EUR	2.400,0	% 100,15	2.403.558,00	0,27
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car AB EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 98,71	987.080,20	0,11
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 96,28	481.421,55	0,05
XS2626344266	3,7500 % Volvo Treasury EUR MTN 23/24	EUR	1.300,0	% 99,52	1.293.818,89	0,15
XS2342706996	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	100,0	% 90,11	90.110,02	0,01
<b>Suisse</b>					<b>394.523,80</b>	<b>0,05</b>
CH0343366842	1,2500 % Credit Suisse Group EUR FLR-MTN 17/25	EUR	200,0	% 97,27	194.542,60	0,02
CH0591979635	4,6630 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	200,0	% 99,99	199.981,20	0,03
<b>Pays-Bas</b>					<b>35.945.012,00</b>	<b>4,04</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance EUR MTN 23/27	EUR	900,0	% 98,09	882.826,83	0,10
XS2573331837	3,9620 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.100,0	% 100,20	2.104.174,38	0,24
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 14/24	EUR	700,0	% 99,53	696.741,57	0,08
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 95,29	190.571,10	0,02
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	% 98,99	989.925,10	0,11
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	700,0	% 97,50	682.496,36	0,08
XS2594025814	4,8750 % Arcadis EUR Notes 23/28	EUR	1.300,0	% 98,73	1.283.544,60	0,14
XS1135309794	1,2500 % Bayer Capital EUR MTN 14/23	EUR	400,0	% 99,67	398.696,88	0,05
XS1840618059	1,5000 % Bayer Capital EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 93,37	466.865,65	0,05
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	400,0	% 99,97	399.896,96	0,05
XS1445725218	0,0500 % BNG Bank EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 97,15	485.772,40	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	750,0	% 99,72	747.904,20	0,08
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	500,0	% 97,06	485.275,05	0,05
XS2332689418	0,1250 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 89,88	89.879,23	0,01
XS1893621026	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 95,74	95.737,73	0,01
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	600,0	% 98,04	554.426,63	0,06
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance EUR MTN 22/26	EUR	1.050,0	% 99,01	1.039.601,85	0,12
XS2432293673	0,2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	400,0	% 92,35	369.402,84	0,04
XS2066706818	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2024	EUR	1.500,0	% 97,15	1.457.320,50	0,16
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	400,0	% 89,81	359.227,12	0,04
DK0030485271	0,1250 % Euronext EUR Notes 21/26	EUR	100,0	% 90,47	90.468,11	0,01
XS0758420748	3,5000 % Heineken EUR MTN 12/24	EUR	700,0	% 99,84	698.907,65	0,08
XS2599731473	3,8750 % Heineken EUR MTN 23/24	EUR	650,0	% 99,87	649.182,43	0,07
XS2557551889	2,7500 % ING Bank EUR MTN 22/25	EUR	2.800,0	% 97,96	2.742.818,68	0,31
XS2384269101	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	300,0	% 88,56	265.692,12	0,03
XS2264074647	2,3750 % Louis Dreyfus EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 95,80	479.011,65	0,05
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 88,26	264.785,40	0,03
DE000A2R9ZT1	0,2500 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/23	EUR	3.000,0	% 99,65	2.989.411,20	0,34
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 98,07	196.132,62	0,02
XS1622193248	0,2500 % Rabobank EUR MTN 17/24	EUR	1.700,0	% 97,62	1.659.535,41	0,19
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 98,65	1.381.100,42	0,16
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 95,90	95.896,62	0,01
XS2126161681	0,0000 % RELX Finance EUR Zero- Coupon Notes 18.03.2024	EUR	3.000,0	% 98,12	2.943.642,00	0,33
XS1189286286	2,5000 % Ren Finance EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 98,06	196.114,62	0,02
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	1.500,0	% 96,07	1.441.016,70	0,16
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	1.500,0	% 98,58	1.478.721,30	0,17
XS170553250	0,8750 % Stedin Holding EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 93,70	281.097,12	0,03
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding EUR Zero- Coupon MTN 16.11.2026	EUR	100,0	% 88,44	88.439,54	0,01
XS1388625425	3,7500 % Stellantis EUR MTN 16/24	EUR	2.000,0	% 99,82	1.996.353,60	0,22
XS2325733413	0,6250 % Stellantis EUR MTN 21/27	EUR	150,0	% 88,59	132.881,46	0,02
XS1795406575	3,0000 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 99,51	99.513,47	0,01
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 78,72	78.721,65	0,01
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	500,0	% 102,80	513.998,95	0,06
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	150,0	% 91,88	137.819,46	0,02
XS2147133495	1,2500 % Unilever NV EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 96,41	964.105,80	0,11
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	300,0	% 99,79	299.357,04	0,03
<b>Royaume-Uni</b>					<b>12.651.809,67</b>	<b>1,42</b>
XS1982107903	0,1250 % Diageo Finance EUR MTN 19/23	EUR	800,0	% 99,91	799.261,04	0,09
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 99,97	999.673,10	0,11
XS2009152591	0,8750 % easyJet EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 94,51	1.417.650,15	0,16
XS1917601582	1,5000 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-MTN 18/24	EUR	450,0	% 99,53	447.871,19	0,05
XS2240494471	1,6250 % InterContinental Hotels Group EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 97,41	487.036,35	0,06
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	150,0	% 95,64	143.455,05	0,02
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	800,0	% 99,31	794.509,44	0,09
XS2576255751	4,6520 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.950,0	% 100,77	1.965.096,12	0,22
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 98,01	196.010,30	0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1995645287	0,1000 % Santander UK EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0 %	97,67	1.464.978,30	0,16
XS1141969912	1,8750 % Sky EUR MTN 14/23	EUR	2.400,0 %	99,67	2.392.082,40	0,27
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	79,25	79.248,13	0,01
XS1991186500	0,1250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 19/24	EUR	1.500,0 %	97,66	1.464.938,10	0,16
<b>États-Unis</b>					<b>24.981.771,07</b>	<b>2,81</b>
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	92,55	92.552,51	0,01
XS2590758400	3,5500 % AT&T EUR Notes 23/25	EUR	1.250,0 %	98,63	1.232.919,63	0,14
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0 %	98,78	987.783,80	0,11
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	100,0 %	94,47	94.466,09	0,01
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	3.200,0 %	99,79	3.193.235,84	0,36
XS1574672397	0,5000 % Coca-Cola EUR Notes 17/24	EUR	300,0 %	98,59	295.771,08	0,03
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	2.000,0 %	98,81	1.976.101,60	0,22
XS1529859321	1,0000 % Ecolab EUR Notes 16/24	EUR	2.000,0 %	99,08	1.981.649,80	0,22
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	87,03	87.025,80	0,01
XS1729872736	4,5030 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	700,0 %	99,59	697.114,88	0,08
XS2586123965	4,8670 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/27	EUR	3.400,0 %	98,54	3.350.245,42	0,38
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	86,48	86.479,26	0,01
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	2.000,0 %	100,06	2.001.268,20	0,23
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	500,0 %	98,76	493.821,35	0,06
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	100,0 %	93,04	93.040,00	0,01
XS1456422135	0,6250 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/24	EUR	750,0 %	98,94	742.081,05	0,08
XS1410417544	1,0000 % Kellogg EUR Notes 16/24	EUR	3.000,0 %	98,15	2.944.549,80	0,33
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	200,0 %	98,37	196.743,76	0,02
XS1403264374	1,0000 % McDonald's EUR MTN 16/23	EUR	500,0 %	99,65	498.245,60	0,06
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	2.000,0 %	97,80	1.956.006,60	0,22
XS1314318301	1,1250 % Procter & Gamble EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0 %	99,77	997.667,50	0,11
XS2592659242	4,1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0 %	98,30	983.001,50	0,11
<b>Parts d'OPC</b>					<b>32.526.585,50</b>	<b>3,66</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>32.465.267,19</b>	<b>3,65</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	346 EUR	93.948,91	32.465.267,19	3,65
<b>Luxembourg</b>					<b>61.318,31</b>	<b>0,01</b>
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	59 EUR	1.033,06	61.318,31	0,01
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>878.708.086,54</b>	<b>98,70</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.872.650,09</b>	<b>0,88</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>7.872.650,09</b>	<b>0,88</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.782.212,29	0,31
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			5.090.437,80	0,57
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.872.650,09</b>	<b>0,88</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-1.309.110,78</b>	<b>-0,15</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-1.441.468,21</b>	<b>-0,16</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-1.441.468,21</b>	<b>-0,16</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	141 EUR	128,37	-435.700,00	-0,05
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	957 EUR	104,93	-416.295,00	-0,05
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	314 USD	101,30	-134.107,04	-0,01
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	109 EUR	115,49	-160.230,00	-0,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	240 USD	105,20	-295.136,17	-0,03
<b>Transactions sur options</b>				<b>132.357,43</b>	<b>0,01</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>				<b>15.273,86</b>	<b>0,01</b>
Call 106.25 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	470 USD	0,20	-17.142,90	0,00
Call 110 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	300 USD	0,19	-22.183,24	0,00
Call 130.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	520 EUR	0,40	54.600,00	0,01
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-37.440,77</b>	<b>-0,01</b>
Call 95 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	700 USD	0,02	4.238,29	0,00
Call 95.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	2.660 USD	0,13	34.726,22	0,00
Call 96.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	2.660 USD	0,06	32.860,24	0,00
Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	700 USD	0,00	-109.265,52	-0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-27.791,64</b>	<b>0,00</b>
Put 4.100 S&P 500 E-mini Index Futures 10/23	Ctr	40 USD	19,50	-8.227,95	0,00
Put 4.200 S&P 500 E-mini Index Futures 10/23	Ctr	80 USD	35,25	-19.563,69	0,00
<b>Options de vente en position acheteur sur indices</b>				<b>-65.534,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 4.050 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	300 EUR	21,05	-65.534,00	-0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-143.000,00</b>	<b>-0,02</b>
Put 95.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	1.040 EUR	0,02	-143.000,00	-0,02
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-3.488,16</b>	<b>0,00</b>
Call 108.75 5-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-940 USD	0,02	6.890,15	0,00
Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-600 USD	0,03	21,69	0,00
Call 132.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-520 EUR	0,13	-20.800,00	0,00
Call 135.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/23	Ctr	-1.040 EUR	0,03	10.400,00	0,00
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>222.484,49</b>	<b>0,02</b>
Call 95.375 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-2.660 USD	0,11	-34.104,23	0,00
Call 95.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	-2.660 USD	0,07	-48.806,59	-0,01
Call 96 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-700 USD	0,01	78.765,03	0,01
Call 97 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-700 USD	0,01	226.630,28	0,02
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme standardisés sur indices</b>				<b>89.033,65</b>	<b>0,01</b>
Put 3.800 S&P 500 E-mini Index Futures 10/23	Ctr	-200 USD	4,55	19.773,86	0,00
Put 3.900 S&P 500 E-mini Index Futures 09/23	Ctr	-160 USD	0,10	63.298,69	0,01
Put 4.100 S&P 500 E-mini Index Futures 09/23	Ctr	-40 USD	0,30	5.961,10	0,00
<b>Options de vente en position vendeur sur indices</b>				<b>11.320,00</b>	<b>0,00</b>
Put 3.800 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	-300 EUR	4,30	11.320,00	0,00
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>71.500,00</b>	<b>0,01</b>
Put 95.125 3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-1.040 EUR	0,01	71.500,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-273.933,82</b>	<b>-0,03</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-122.044,51</b>	<b>-0,01</b>
Sold EUR / Bought JPY - 20 Oct 2023	EUR	-4.874.025,93		-122.098,34	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 20 Oct 2023	JPY	-750.000.000,00		53,83	0,00
<b>Transactions sur options</b>				<b>-256.627,42</b>	<b>-0,03</b>
<b>Options de vente en position acheteur sur devises</b>				<b>-257.833,34</b>	<b>-0,03</b>
OTC EUR Put JPY Call Strike 151 Sep 2023	Ctr	50.000.000 EUR	0,00	-257.833,34	-0,03
<b>Options de vente en position vendeur sur devises</b>				<b>74.750,00</b>	<b>0,01</b>
OTC EUR Put JPY Call Strike 146 Sep 2023	Ctr	-50.000.000 EUR	0,00	74.750,00	0,01
<b>Options achetées sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>-138.189,59</b>	<b>-0,02</b>
Put 0.009% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	110.000.000 EUR	0,13	12.878,80	0,00
Put 2.4% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	26.000.000 EUR	0,00	-117.520,00	-0,01
Put 2.6% [CDS R IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	26.000.000 EUR	0,00	-33.548,39	-0,01
<b>Options vendues sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>64.645,51</b>	<b>0,01</b>
Put 0.011% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 15 Nov 2023	Ctr	-110.000.000 EUR	0,04	-3.667,40	0,00
Put 1.8% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-26.000.000 EUR	0,00	37.993,55	0,01
Put 2% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-26.000.000 EUR	0,00	16.900,00	0,00
Put 2.5% [CDS R IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 29 Sep 2023	Ctr	-52.000.000 EUR	0,00	13.419,36	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>104.738,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>104.738,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>226.825,73</b>	<b>0,02</b>
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		75.821,80	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-6.391,20	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		52.934,80	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	50.000.000,00		104.460,33	0,01
<b>Garant</b>				<b>-122.087,62</b>	<b>-0,01</b>
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-52.934,80	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		6.391,20	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-75.544,02	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.583.044,60</b>	<b>-0,18</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>5.300.409,83</b>	<b>0,60</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>890.298.101,86</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	1.024,92	1.020,57	1.015,00
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.023,79	1.018,16	1.012,16
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	1.007,31	--	--
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	1.014,38	1.007,47	999,39
Actions en circulation	877.075	1.106.370	114.280
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	21.009	20.392	30.219
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	46.375	213.793	59.784
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	6.379	--	--
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	803.312	872.185	24.277
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	890,3	1.117,2	115,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Italie	54,05
France	17,69
Allemagne	5,15
Espagne	4,37
Pays-Bas	4,04
États-Unis	2,81
Belgique	2,05
Autres pays	8,54
Autres éléments de l'actif net	1,30
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	8.722.938,28
- contrats de swap	368.500,46
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	79.246,70
- taux d'intérêt négatif	-19.382,70
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	189.383,20
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.082,02
<b>Total des produits</b>	<b>9.342.767,96</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-859.781,96
- découverts bancaires	-31.483,28
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-104.132,85
Commission forfaitaire	-2.269.744,01
Autres frais	-13.012,17
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.278.154,27</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>6.064.613,69</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-5.767.668,20
- opérations sur valeurs mobilières	12.815.497,84
- opérations à terme sur instruments financiers	-8.022.825,63
- opérations de change à terme	-341.577,23
- opérations de change	75.691,01
- contrats de swap	-560.306,31
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>4.263.425,17</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	187.228,35
- opérations sur valeurs mobilières	1.862.792,48
- opérations à terme sur instruments financiers	582.742,30
- opérations de change à terme	27.414,63
- opérations de change	124.937,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-519.104,19
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>6.529.436,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 884.996.324,46)	878.708.086,54
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.872.650,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	2.636.086,01
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	392.478,22
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.829.915,93
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	8.333,34
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	367.954,33
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.179.400,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	776.927,26
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	239.608,13
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	53,83
<b>Total de l'actif</b>	<b>897.011.493,68</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	-152,05
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-1.923.240,68
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-947.116,33
Intérêts dus sur contrats de swap	-23.611,12
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-602.092,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-447.200,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-170.345,82
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-901.197,25
- opérations à terme	-1.441.468,21
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-134.870,02
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-122.098,34
<b>Total du passif</b>	<b>-6.713.391,82</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>890.298.101,86</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.117.188.833,58
Souscriptions	522.502.903,75
Rachats	-755.923.072,07
Distribution	0,00
Produit total	6.529.436,60
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>890.298.101,86</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.106.370
- émises	516.435
- rachetées	-745.730
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>877.075</b>



# Allianz European Equity Dividend

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.194.750.308,31</b>	<b>94,97</b>
<b>Actions</b>					<b>1.194.750.308,31</b>	<b>94,97</b>
<b>Belgique</b>					<b>27.212.399,14</b>	<b>2,16</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	457.967	EUR 59,42	27.212.399,14	2,16
<b>Finlande</b>					<b>45.983.999,97</b>	<b>3,66</b>
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	2.937.762	SEK 119,64	30.577.433,01	2,43
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	1.299.036	EUR 11,86	15.406.566,96	1,23
<b>France</b>					<b>306.296.205,86</b>	<b>24,35</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	145.185	EUR 160,34	23.278.962,90	1,85
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	450.232	EUR 60,29	27.144.487,28	2,16
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	307.793	EUR 57,14	17.587.292,02	1,40
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	358.591	EUR 71,66	25.696.631,06	2,04
FR0000120578	Sanofi	Shs	467.958	EUR 100,62	47.085.933,96	3,74
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	211.876	EUR 157,40	33.349.282,40	2,65
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	856.622	EUR 62,80	53.795.861,60	4,28
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	1.080.127	EUR 27,50	29.703.492,50	2,36
FR0000125486	Vinci	Shs	461.703	EUR 105,38	48.654.262,14	3,87
<b>Allemagne</b>					<b>215.757.614,50</b>	<b>17,15</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	221.660	EUR 224,90	49.851.334,00	3,96
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	172.776	EUR 97,21	16.795.554,96	1,33
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	489.389	EUR 38,52	18.848.817,34	1,50
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	1.732.174	EUR 19,98	34.601.907,82	2,75
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	117.725	EUR 206,90	24.357.302,50	1,94
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	92.469	EUR 365,40	33.788.172,60	2,69
DE0007236101	Siemens	Shs	276.167	EUR 135,84	37.514.525,28	2,98
<b>Norvège</b>					<b>49.679.103,87</b>	<b>3,95</b>
NO0010096985	Equinor	Shs	994.454	NOK 354,40	31.310.823,77	2,49
NO0003054108	Mowi	Shs	1.085.604	NOK 190,45	18.368.280,10	1,46
<b>Espagne</b>					<b>65.365.611,65</b>	<b>5,20</b>
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	2.667.082	EUR 10,64	28.377.752,48	2,26
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.045.741	EUR 35,37	36.987.859,17	2,94
<b>Suède</b>					<b>64.040.576,90</b>	<b>5,09</b>
SE0009922164	Essity -B-	Shs	1.009.398	SEK 235,00	20.636.607,89	1,64
SE0000108227	SKF -B-	Shs	802.729	SEK 180,40	12.598.344,97	1,00
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	1.551.695	SEK 228,20	30.805.624,04	2,45
<b>Suisse</b>					<b>216.445.756,50</b>	<b>17,20</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	166.189	CHF 113,25	19.499.491,20	1,55
CH0038863350	Nestlé	Shs	501.707	CHF 104,20	54.162.745,90	4,31
CH0012005267	Novartis	Shs	471.973	CHF 94,18	46.053.075,16	3,66
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	21.241	CHF 1.042,00	22.931.130,83	1,82
CH0012032048	Roche Holding	Shs	197.347	CHF 251,80	51.483.616,77	4,09
CH0244767585	UBS Group	Shs	945.527	CHF 22,78	22.315.696,64	1,77
<b>Pays-Bas</b>					<b>52.386.109,26</b>	<b>4,16</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	197.522	EUR 68,10	13.451.248,20	1,07
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	229.800	EUR 93,16	21.408.168,00	1,70
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	962.582	EUR 18,21	17.526.693,06	1,39
<b>Royaume-Uni</b>					<b>151.582.930,66</b>	<b>12,05</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	722.925	GBP 22,94	19.125.517,94	1,52
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	2.154.581	GBP 14,88	36.978.617,80	2,94
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	45.194.940	GBP 0,45	23.355.562,80	1,86
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	376.882	GBP 52,26	22.714.404,18	1,80
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	1.050.584	GBP 40,78	49.408.827,94	3,93
<b>Parts d'OPC</b>					<b>28.473.126,76</b>	<b>2,26</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>France</b>					<b>6.429.205,76</b>	<b>0,51</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	68	EUR 93.948,91	6.429.205,76	0,51

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Luxembourg					<b>22.043.921,00</b>	<b>1,75</b>
LU1190323003	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Income and Growth -W- EUR - (0,570%)	Shs	25.030	EUR 880,70	22.043.921,00	1,75
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.223.223.435,07</b>	<b>97,23</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.819.642,80</b>	<b>0,86</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>10.819.642,80</b>	<b>0,86</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			10.819.642,80	0,86
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.819.642,80</b>	<b>0,86</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>22.192.954,16</b>	<b>1,76</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>22.192.954,16</b>	<b>1,76</b>
Sold AUD / Bought EUR - 03 Oct 2023	AUD	-600,00		-3,97	0,00	
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-4.663.498,18		-67.353,97	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 09 Oct 2023	CNY	-68.426,20		14,71	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-25.779.436,08		-51.306,98	0,00	
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-2.721.920,14		49,71	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-70.171.957,58		1.710.091,65	0,13	
Sold EUR / Bought CNY - 09 Oct 2023	EUR	-63.668,48		85,22	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2023	EUR	-43.248.623,21		823.684,84	0,06	
Sold EUR / Bought CZK - 15 Nov 2023	EUR	-4.313.239,64		-2.949,69	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-2.692.697,09		-9.561,44	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-115.296.726,87		4.174.639,91	0,33	
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023	EUR	-2.013.636,78		56.293,85	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-103.836.870,96		2.115.155,26	0,16	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-364.078.433,88		13.937.236,59	1,09	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-111.688,67		627,35	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 03 Oct 2023	HKD	-808.628,70		584,82	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-61.151.450,57		-116.608,14	0,00	
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-133.139,91		-1.989,46	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-4.852.493,87		-51.538,09	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-26.885.064,00		-324.198,01	-0,01	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>22.192.954,16</b>	<b>1,76</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR 1.883.568,47</b>	<b>0,15</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 1.258.119.600,50</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	8,65	7,48	8,94
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	7,82	6,82	8,19
- Catégorie A (H2-CZK) (distribution)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	3.403,62	2.737,75	3.055,88
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	3.929,90	3.089,89	3.393,58
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	128,05	107,35	124,67
- Catégorie Aktienzins - A2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	93,33	79,24	94,14
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	9,08	7,82	9,37
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	294,47	241,14	275,17
- Catégorie A20 (EUR) (distribution)	WKN: A2D VOX/ISIN: LU1664206874	93,65	78,51	91,18
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	264,14	217,92	250,54
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	1.178,58	988,22	1.147,05
- Catégorie IM (EUR) (distribution)	WKN: A3C TVZ/ISIN: LU2362991981	973,16	829,53	985,55
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	3.348,16	2.717,85	3.073,68
- Catégorie IT20 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VOY/ISIN: LU1664206957	1.116,32	906,07	1.024,74
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	1.119,92	939,08	1.090,06
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.228,59	997,59	1.128,75
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	117,08	95,16	107,76
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	1.114,47	934,26	1.084,56
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	1.507,83	1.220,19	1.375,92
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	7,53	6,46	7,76
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	9,21	7,84	9,34
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	8,32	7,17	8,49
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	8,05	6,94	8,27
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	9,27	7,94	9,43
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	6,23	5,45	6,61
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	1.452,66	1.144,45	1.266,92
Actions en circulation		228.285.326	307.931.288	409.242.888
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	12.827.185	15.230.803	19.767.024
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	39.443.867	51.482.289	63.763.150
- Catégorie A (H2-CZK) (distribution)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	5.415	6.318	7.937
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	20.888	21.675	23.329
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	1.771.224	1.906.646	2.145.702
- Catégorie Aktienzins - A2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	418.327	387.481	407.972
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	12.630.635	11.726.577	12.951.008
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	214.654	259.869	1.526.669
- Catégorie A20 (EUR) (distribution)	WKN: A2D VOX/ISIN: LU1664206874	65.270	63.286	61.865
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	50.885	54.658	54.391
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	6.997	7.353	11.993
- Catégorie IM (EUR) (distribution)	WKN: A3C TVZ/ISIN: LU2362991981	1	1.948	2.413
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	7.711	12.148	6.380
- Catégorie IT20 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D VOY/ISIN: LU1664206957	592	489	401

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	20.673	21.889	19.552
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	15.015	9.762	1.357
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	89.709	63.918	14.859
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	15.629	20.979	3.394
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	12.277	13.705	73.139
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	289.268	337.843	512.013
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	99.222.614	151.322.518	214.512.109
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	413.142	501.459	622.468
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	18.032.289	21.895.040	24.810.726
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	31.965.452	41.853.675	56.145.797
- Catégorie AMg (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	10.743.367	10.635.352	11.795.518
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	2.240	93.608	367
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.258,1	1.422,9	2.098,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	24,86
Suisse	17,20
Allemagne	17,15
Royaume-Uni	12,05
Espagne	5,20
Suède	5,09
Pays-Bas	4,16
Norvège	3,95
Finlande	3,66
Belgique	2,16
Luxembourg	1,75
Autres éléments de l'actif net	2,77
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	189.041,65
- taux d'intérêt négatif	-15,26
Dividendes	52.723.973,77
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	563.790,24
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	34.993,55
<b>Total des produits</b>	<b>53.511.783,95</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-617.212,81
Commission forfaitaire	-23.247.223,57
Autres frais	-24.433,50
<b>Total des dépenses</b>	<b>-23.888.869,88</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>29.622.914,07</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	55.652.380,26
- opérations à terme sur instruments financiers	-357,00
- opérations de change à terme	-47.865.591,64
- opérations de change	-6.253.829,67
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>31.155.516,02</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	216.362.148,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-2.453.539,53
- opérations de change	-11.363,30
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>245.052.761,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.223.223.435,07
(Valeur d'acquisition EUR 1.082.185.457,47)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.819.642,80
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.898.526,36
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.000.829,46
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.354.276,10
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	22.818.463,91
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.263.115.173,70</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.511.025,28
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.859.038,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-625.509,75
<b>Total du passif</b>	<b>-4.995.573,20</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.258.119.600,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.422.894.714,73
Souscriptions	629.809.670,50
Rachats	-973.463.321,12
Distribution	-66.174.225,29
Produit total	245.052.761,68
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.258.119.600,50</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	307.931.288		
- émises		59.886.671	
- rachetées		-139.532.633	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>228.285.326</b>

# Allianz Fixed Income Macro

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>17.742.464,74</b>	<b>84,28</b>
<b>Obligations</b>					<b>17.742.464,74</b>	<b>84,28</b>
<b>Canada</b>					<b>6.105.877,63</b>	<b>29,00</b>
CA135087J546	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 18/24	CAD	2.000,0	% 98,81	1.200.755,63	5,70
CA135087L690	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/24	CAD	2.150,0	% 97,65	1.275.658,55	6,06
CA135087M763	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 21/23	CAD	2.150,0	% 99,64	1.301.655,08	6,18
CA135087M920	0,7500 % Canada Government CAD Bonds 21/24	CAD	2.000,0	% 98,55	1.197.596,07	5,69
CA135087N423	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 22/24	CAD	1.900,0	% 97,90	1.130.212,30	5,37
<b>Allemagne</b>					<b>2.168.105,13</b>	<b>10,30</b>
DE0001134922	6,2500 % Germany Government EUR Bonds 94/24	EUR	1.300,0	% 100,66	1.134.692,14	5,39
DE0001102333	1,7500 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.200,0	% 99,32	1.033.412,99	4,91
<b>Japon</b>					<b>991.411,01</b>	<b>4,71</b>
JP12006513C3	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 03/23 S.65	JPY	180.000,0	% 100,46	991.411,01	4,71
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.868.627,42</b>	<b>27,88</b>
GB00BFWFPL34	1,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/24	GBP	1.100,0	% 97,82	1.075.965,00	5,11
GB00BMGR2791	0,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/24	GBP	1.600,0	% 98,42	1.574.768,00	7,48
GB00B85SFQ54	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 12/24	GBP	3.242,2	% 99,25	3.217.894,42	15,29
<b>États-Unis</b>					<b>2.608.443,55</b>	<b>12,39</b>
US91282CDM01	0,5000 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	1.300,0	% 99,18	1.053.766,55	5,01
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.350,0	% 98,48	1.086.538,07	5,16
US91282CGW55	1,2500 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 23/28	USD	601,3	% 95,27	468.138,93	2,22
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>17.742.464,74</b>	<b>84,28</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.153.906,79</b>	<b>14,99</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.153.906,79</b>	<b>14,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	GBP			2.573.838,25	12,23
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	GBP			580.068,54	2,76
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.153.906,79</b>	<b>14,99</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-24.431,15</b>	<b>-0,12</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-13.073,95</b>	<b>-0,06</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>4.107,89</b>	<b>0,02</b>
3-Year Korea Government Bond Futures 12/23		18 KRW	103,05	-1.035,70	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23		5 EUR	115,49	-1.725,55	-0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		13 USD	105,20	-485,27	0,00	
90-Day Bank Bill Futures 09/24		222 AUD	95,56	30.723,91	0,15	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		15 USD	118,31	-23.369,50	-0,11	
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés</b>					<b>-8.554,47</b>	<b>-0,04</b>
3-Month SARON Interest Rate Futures 03/25		19 CHF	98,34	640,09	0,00	
3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/27		20 USD	96,00	-9.194,56	-0,04	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>7.047,63</b>	<b>0,03</b>
90-Day Bank Bill Futures 12/23		-111 AUD	95,70	7.047,63	0,03	
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt cédés</b>					<b>-15.675,00</b>	<b>-0,07</b>
ICE 3-month SONIA Futures 03/24		-114 GBP	94,60	-15.675,00	-0,07	
<b>Transactions sur options</b>					<b>-11.357,20</b>	<b>-0,06</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>						
Call 116.5 5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 11/23		200 EUR	0,44	15.805,15	0,08	
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>					<b>-36.453,80</b>	<b>-0,18</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Call 96.5 SOFR Mid - Curve 2-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	650 USD	0,09	9.402,61	0,04
Call 97 3-Month SOFR Interest Rate Futures 06/24	Ctr	60 USD	0,06	-4.967,32	-0,02
Call 97 SOFR Mid - Curve 1-Year Interest Rate Futures 03/24	Ctr	58 USD	0,08	13,78	0,00
Call 97.0625 SOFR Mid - Curve 1-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	142 USD	0,02	-12.393,84	-0,06
Call 97.25 SOFR Mid - Curve 3-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	95 USD	0,01	-13.313,17	-0,06
Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	17 USD	0,02	-5.439,13	-0,03
Call 98.25 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	37 EUR	0,05	-3.524,52	-0,02
Call 98.5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/24	Ctr	26 EUR	0,01	-4.864,29	-0,02
Call 99 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	37 EUR	0,02	-1.367,92	-0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-4.163,96</b>	<b>-0,02</b>
Put 93.625 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	132 USD	0,01	-5.430,92	-0,03
Put 94.625 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	95 USD	0,13	1.266,96	0,01
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-8.762,54</b>	<b>-0,04</b>
Call 117.5 5-Year German Government Bond (Bob) Futures 11/23	Ctr	-200 EUR	0,21	-8.762,54	-0,04
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>14.167,89</b>	<b>0,06</b>
Call 96.75 SOFR Mid - Curve 2-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-650 USD	0,05	-9.672,69	-0,05
Call 97.3125 SOFR Mid - Curve 1-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-142 USD	0,01	8.987,90	0,04
Call 97.5 3-Month SOFR Interest Rate Futures 06/24	Ctr	-60 USD	0,04	3.005,07	0,01
Call 97.5 SOFR Mid - Curve 3-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-95 USD	0,01	8.728,59	0,04
Call 98.75 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	-74 EUR	0,03	3.119,02	0,02
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>				<b>-8.762,08</b>	<b>-0,04</b>
Put 95.5 SOFR Mid - Curve 3-Year Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-95 USD	0,10	-8.762,08	-0,04
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>16.812,14</b>	<b>0,08</b>
Put 93.375 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-37 USD	0,00	2.118,12	0,01
Put 94.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-190 USD	0,01	14.694,02	0,07
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-269.917,50</b>	<b>-1,28</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-159.807,17</b>	<b>-0,76</b>
Sold AUD / Bought GBP - 20 Dec 2023	AUD	-592.780,00		-5.915,57	-0,03
Sold BRL / Bought USD - 20 Dec 2023	BRL	-2.200.000,00		2.253,36	0,01
Sold CAD / Bought GBP - 20 Dec 2023	CAD	-11.007.258,00		-112.451,56	-0,53
Sold EUR / Bought GBP - 20 Dec 2023	EUR	-3.836.280,00		-22.729,25	-0,11
Sold EUR / Bought USD - 07 Dec 2023	EUR	-220.000,00		6.694,87	0,03
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2023	GBP	-8.141.429,52		-7.363,53	-0,03
Sold GBP / Bought EUR - 20 Dec 2023	GBP	-1.790.480,32		445,15	0,01
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-6.795.200,72		29.057,18	0,14
Sold GBP / Bought USD - 20 Dec 2023	GBP	-360.048,67		-635,49	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 20 Dec 2023	JPY	-191.446.397,00		-1.572,08	-0,01
Sold USD / Bought BRL - 20 Dec 2023	USD	-438.815,20		-4.984,98	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2023	USD	-137.064,80		928,17	0,00
Sold USD / Bought EUR - 07 Dec 2023	USD	-240.147,34		-4.968,66	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2023	USD	-510.134,44		810,38	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-100.635,57		509,77	0,00
Sold USD / Bought GBP - 20 Dec 2023	USD	-4.034.686,00		-39.884,93	-0,20
<b>Transactions sur options</b>				<b>-110.191,85</b>	<b>-0,52</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur devises</b>				<b>-61.137,02</b>	<b>-0,29</b>
OTC GBP Call USD Put Strike 1.24 Oct 2023	Ctr	130.000 GBP	0,15	6.712,29	0,03
OTC GBP Call USD Put Strike 1.255 Oct 2023	Ctr	130.000 GBP	0,11	2.660,71	0,01
OTC USD Call INR Put Strike 84 Feb 2024	Ctr	3.750.000 USD	0,01	-51.568,90	-0,25
OTC USD Call INR Put Strike 84 Feb 2024	Ctr	1.250.000 USD	0,01	-13.211,39	-0,06
OTC USD Call INR Put Strike 84 Feb 2024	Ctr	750.000 USD	0,01	-6.741,29	-0,03
OTC USD Call INR Put Strike 84 Feb 2024	Ctr	2.000.000 USD	0,01	1.011,56	0,01
<b>Options de vente en position acheteur sur devises</b>				<b>-32.980,45</b>	<b>-0,15</b>
OTC CAD Put JPY Call Strike 106 Oct 2023	Ctr	340.000 CAD	0,07	-6.242,16	-0,03
OTC EUR Put GBP Call Strike 0.84 Dec 2023	Ctr	1.900.000 EUR	0,00	-3.181,72	-0,02
OTC EUR Put USD Call Strike 1.01 Dec 2023	Ctr	100.000 EUR	0,06	-2.078,82	-0,01
OTC EUR Put USD Call Strike 1.02 Nov 2023	Ctr	1.500.000 EUR	0,00	344,23	0,00
OTC EUR Put USD Call Strike 1.08 Nov 2023	Ctr	1.500.000 EUR	0,02	14.239,73	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
OTC USD Put INR Call Strike 84 Feb 2024	Ctr	3.750.000 USD	0,01	-31.323,99	-0,15
OTC USD Put INR Call Strike 84 Feb 2024	Ctr	1.250.000 USD	0,01	-9.399,74	-0,04
OTC USD Put INR Call Strike 84 Feb 2024	Ctr	750.000 USD	0,01	-4.455,50	-0,02
OTC USD Put INR Call Strike 84 Feb 2024	Ctr	2.000.000 USD	0,01	-2.943,24	-0,01
OTC USD Put JPY Call Strike 143.5 Dec 2023	Ctr	150.000 USD	0,21	12.060,76	0,06
<b>Options de vente en position vendeur sur devises</b>				<b>-17.241,34</b>	<b>-0,08</b>
OTC EUR Put GBP Call Strike 0.83 Dec 2023	Ctr	-1.900.000 EUR	0,00	1.403,60	0,01
OTC EUR Put USD Call Strike 1.04 Nov 2023	Ctr	-1.500.000 EUR	0,00	-1.964,61	-0,01
OTC EUR Put USD Call Strike 1.06 Nov 2023	Ctr	-1.500.000 EUR	0,01	-6.271,48	-0,03
OTC USD Put JPY Call Strike 143.5 Dec 2023	Ctr	-150.000 USD	0,08	-10.408,85	-0,05
<b>Options achetées sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>4.447,81</b>	<b>0,02</b>
Call 10.09% [IRS ZAR / 3M JIBAR] Exp. 15 Dec 2023	Ctr	7.600.000 ZAR	2,30	4.447,81	0,02
<b>Options vendues sur swaps de défaut de crédit (Swaptions)</b>				<b>-3.280,85</b>	<b>-0,02</b>
Call 10.34% [CDS R IRS ZAR / 3M JIBAR] Exp. 15 Dec 2023	Ctr	-7.600.000 ZAR	1,62	-3.280,85	-0,02
<b>Contrats de swap</b>				<b>81,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>				<b>81,52</b>	<b>0,00</b>
Inf. swap EUR Pay 2.56% / Receive 12M CPTFE - 10 Jul 2025	EUR	5.100.000,00		7.094,84	0,03
Inf. swap EUR Pay 2.87% / Receive 12M CPTFE - 15 Sep 2025	EUR	950.000,00		-2.217,90	-0,01
IRS ILS Receive 3.89% / Pay 3M TELBOR - 21 Dec 2026	ILS	1.350.000,00		-4.346,97	-0,02
IRS MXN Pay 8.77% / Receive 1M TIIE - 11 Dec 2030	MXN	7.250.000,00		12.201,18	0,06
IRS MXN Receive 9.71% / Pay 1M TIIE - 17 Dec 2025	MXN	21.000.000,00		-12.649,63	-0,06
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-294.348,65</b>	<b>-1,40</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>GBP</b>			<b>449.791,68</b>	<b>2,13</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>GBP</b>			<b>21.051.814,56</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	868,79	864,30	980,41
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A94/ISIN: LU2215377933	--	864,23	979,72
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A9T/ISIN: LU2215376539	--	853,58	967,81
- Catégorie PT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q HUU/ISIN: LU2262948560	881,17	869,78	982,86
- Catégorie PT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QCL/ISIN: LU2308715825	--	848,79	968,17
- Catégorie RT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q M81/ISIN: LU2293586777	--	85,40	96,81
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A9S/ISIN: LU2215376455	--	853,80	966,94
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	903,52	880,35	985,75
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q A9N/ISIN: LU2215375994	--	875,55	975,50
- Catégorie PT10 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	923,15	891,52	990,54
- Catégorie RT2 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q M82/ISIN: LU2293586850	--	8,73	9,73
- Catégorie WT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q A91/ISIN: LU2215377347	--	876,07	975,73
Actions en circulation		26.499	35.851	41.106
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS3/ISIN: LU2213496107	4.010	4.010	4.010
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A94/ISIN: LU2215377933	--	61	327
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A9T/ISIN: LU2215376539	--	43	29
- Catégorie PT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q HUU/ISIN: LU2262948560	6.781	13.059	16.320
- Catégorie PT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q QCL/ISIN: LU2308715825	--	10	10
- Catégorie RT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q M81/ISIN: LU2293586777	--	100	100
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A9S/ISIN: LU2215376455	--	10	10
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q A93/ISIN: LU2215377776	6.698	7.064	6.653
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q A9N/ISIN: LU2215375994	--	12	12
- Catégorie PT10 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q HUH/ISIN: LU2262948487	9.010	10.247	12.402
- Catégorie RT2 (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q M82/ISIN: LU2293586850	--	1.221	1.221
- Catégorie WT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q A91/ISIN: LU2215377347	--	14	12
Actifs du Compartiment en millions d'GBP		21,1	27,5	33,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Canada	29,00
Royaume-Uni	27,88
États-Unis	12,39
Allemagne	10,30
Japon	4,71
Autres éléments de l'actif net	15,72
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	GBP
Intérêts sur	
- obligations	313.804,40
- contrats de swap	79.722,29
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	47.269,89
- taux d'intérêt négatif	-44.579,89
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	60,22
<b>Total des produits</b>	<b>396.276,91</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-332.031,81
- découverts bancaires	-4.619,17
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.947,34
Commission forfaitaire	-106.376,24
Autres frais	-246,57
<b>Total des dépenses</b>	<b>-450.221,13</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-53.944,22</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	35.188,21
- opérations sur valeurs mobilières	242.496,06
- opérations à terme sur instruments financiers	362.454,05
- opérations de change à terme	601.240,23
- opérations de change	-688.920,45
- contrats de swap	-2.592.303,96
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.093.790,08</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-68.366,14
- opérations sur valeurs mobilières	-205.468,93
- opérations à terme sur instruments financiers	-110.861,41
- opérations de change à terme	-327.411,26
- opérations de change	-42.667,83
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	2.573.921,31
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-274.644,34</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	GBP
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition GBP 17.590.087,68)	17.742.464,74
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.153.906,79
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	611.600,51
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	94.401,66
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	245,46
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	35.768,22
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	110.021,91
- opérations à terme	38.411,63
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	19.296,02
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	40.698,88
<b>Total de l'actif</b>	<b>21.846.815,82</b>
Dettes bancaires	-108,04
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-161.314,58
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-44.753,10
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-75.872,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-10.176,45
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-231.570,96
- opérations à terme	-51.485,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-19.214,50
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-200.506,05
<b>Total du passif</b>	<b>-795.001,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>21.051.814,56</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	GBP
Actif net du Compartiment au début de la période	27.493.396,80
Souscriptions	1.763.517,97
Rachats	-7.917.519,22
Distribution	-12.936,65
Produit total	-274.644,34
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>21.051.814,56</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	35.851
- émises	1.931
- rachetées	-11.283
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>26.499</b>

# Allianz Flexi Asia Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>122.012.063,34</b>	<b>95,00</b>
<b>Obligations</b>					<b>122.012.063,34</b>	<b>95,00</b>
<b>Bermudes</b>					<b>1.578.774,88</b>	<b>1,23</b>
XS2328392951	4,7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	900,0 %	80,02	720.196,83	0,56
XS2025483699	3,3750 % Haitong International Securities Group USD Notes 19/24	USD	500,0 %	97,53	487.674,05	0,38
XS2214755345	5,0000 % Li & Fung USD MTN 20/25	USD	400,0 %	92,73	370.904,00	0,29
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>15.000.574,57</b>	<b>11,68</b>
XS2311286111	2,0000 % Baic Finance Investment USD Notes 21/24	USD	200,0 %	98,05	196.094,00	0,15
XS2357214738	3,1000 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 21/undefined	USD	700,0 %	97,46	682.192,00	0,53
XS2279594282	4,6500 % Central Plaza Development USD Notes 21/26	USD	300,0 %	73,22	219.660,00	0,17
XS2366272412	2,1000 % Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	1.000,0 %	90,43	904.338,30	0,70
XS2289202587	4,5000 % Champion Path Holdings USD Notes 21/26	USD	200,0 %	88,20	176.400,40	0,14
XS2281799572	3,0000 % China Cinda 2020 I Management USD MTN 21/31	USD	500,0 %	78,57	392.857,40	0,31
XS1645684827	3,8750 % China Great Wall International Holdings III Ltd USD MTN 17/27	USD	400,0 %	86,03	344.112,00	0,27
XS2539361001	5,4200 % CICC Hong Kong Finance 2016 USD MTN 22/25	USD	300,0 %	98,89	296.663,16	0,23
XS2477918846	4,0000 % CMHI Finance USD Notes 22/27	USD	700,0 %	94,92	664.438,53	0,52
XS2369276014	1,5000 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 21/26	USD	200,0 %	88,47	176.946,54	0,14
USG3065HAB71	3,3750 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 21/26	USD	1.000,0 %	91,79	917.876,40	0,71
XS2360202829	5,4500 % Estate Sky USD Notes 21/25	USD	300,0 %	87,89	263.679,99	0,21
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	500,0 %	78,37	391.871,65	0,30
XS2030348903	4,2500 % Franshion Brilliant, Ltd. USD Notes 19/29	USD	500,0 %	62,78	313.910,00	0,24
XS1213177295	3,6250 % HKT Capital No 2 USD Notes 15/25	USD	600,0 %	96,68	580.062,60	0,45
XS1711550373	4,2500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/27	USD	500,0 %	83,46	417.285,00	0,32
XS1317967492	5,0000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	500,0 %	90,12	450.605,65	0,35
XS2325157910	2,5000 % Jmh Co USD Notes 21/31	USD	300,0 %	80,60	241.797,54	0,19
XS2053056706	3,5000 % Joy Treasure Assets Holdings USD Notes 19/29	USD	500,0 %	81,40	407.004,00	0,32
XS1125272143	5,6250 % King Power Capital USD Notes 14/24	USD	400,0 %	99,56	398.234,72	0,31
XS2352436526	4,8000 % LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	200,0 %	73,97	147.940,40	0,11
XS2432130453	2,8800 % Midea Investment Development USD Notes 22/27	USD	300,0 %	91,34	274.013,79	0,21
XS2389983011	2,3750 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/26	USD	500,0 %	90,44	452.205,00	0,35
XS2389983524	3,1250 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/31	USD	500,0 %	81,66	408.310,00	0,32
XS2407996185	1,5000 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/24	USD	400,0 %	94,88	379.524,00	0,30
XS2408001365	2,2500 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/26	USD	300,0 %	89,35	268.063,38	0,21
XS2387368975	2,3750 % Sinochem Offshore Capital USD MTN 21/31	USD	800,0 %	76,55	612.385,28	0,48
USG82003AE76	4,3750 % Sinopec Group Overseas Development 2014 USD Notes 14/24	USD	300,0 %	99,26	297.783,00	0,23
USG82016AH29	2,9500 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 19/29	USD	300,0 %	88,69	266.082,00	0,21
USG82016AT66	3,1000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 21/51	USD	300,0 %	62,89	188.679,00	0,15
XS2388909181	1,5000 % State Elite Global USD MTN 21/26	USD	300,0 %	89,26	267.771,00	0,21
USG8539EAC96	7,0000 % Studio City USD Notes 22/27	USD	300,0 %	94,69	284.075,01	0,22
XS2335142175	2,0000 % Talent Yield International USD Notes 21/26	USD	1.000,0 %	90,91	909.129,70	0,71
USG91139AC27	0,7500 % TSMC Global USD Notes 20/25	USD	200,0 %	90,74	181.487,92	0,14
USG91139AD00	1,0000 % TSMC Global USD Notes 20/27	USD	600,0 %	84,46	506.730,48	0,39
USG91139AF57	1,2500 % TSMC Global USD Notes 21/26	USD	300,0 %	89,96	269.891,16	0,21
USG91139AL26	4,6250 % TSMC Global USD Notes 22/32	USD	400,0 %	94,99	379.940,32	0,30
XS2161924605	2,3750 % Wharf REIC Finance USD MTN 20/25	USD	500,0 %	94,11	470.533,25	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Îles Caïmans</b>					<b>24.180.926,17</b>	<b>18,83</b>
XS2341038656	2,6250 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/26	USD	500,0 %	84,95	424.735,00	0,33
XS2342248593	3,7500 % AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	300,0 %	69,76	209.265,00	0,16
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	500,0 %	97,43	487.135,05	0,38
US01609WAR34	4,5000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/34	USD	500,0 %	86,80	433.985,00	0,34
US01609WAT99	3,4000 % Alibaba Group Holding USD Notes 17/27	USD	200,0 %	91,97	183.939,48	0,14
US01609WAX02	2,1250 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/31	USD	1.500,0 %	78,13	1.171.993,35	0,91
US01609WAZ59	3,1500 % Alibaba Group Holding USD Notes 21/51	USD	400,0 %	56,73	226.900,00	0,18
US056752AG38	4,1250 % Baidu USD Notes 15/25	USD	800,0 %	97,29	778.319,28	0,61
US056752AU22	2,3750 % Baidu USD Notes 21/31	USD	1.400,0 %	77,30	1.082.153,66	0,84
XS2232022926	2,5500 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/30	USD	1.000,0 %	81,35	813.547,80	0,63
XS2348238259	6,2500 % China Hongqiao Group USD Notes 21/24	USD	500,0 %	97,76	488.790,00	0,38
XS2355517728	2,1250 % China Modern Dairy Holdings USD Notes 21/26	USD	500,0 %	85,90	429.515,00	0,33
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0 %	97,35	389.410,60	0,30
USG2177UAB55	3,5000 % CK Hutchison International 17 USD Notes 17/27	USD	500,0 %	93,63	468.160,50	0,36
USG2181LAA10	2,5000 % CK Hutchison International 20 USD Notes 20/30	USD	500,0 %	82,44	412.179,55	0,32
USG21819AA80	4,7500 % CK Hutchison International 23 USD Notes 23/28	USD	300,0 %	96,39	289.164,87	0,23
USG21819AB63	4,8750 % CK Hutchison International 23 USD Notes 23/33	USD	200,0 %	93,44	186.876,08	0,15
USG2182GAB98	2,5000 % CK Hutchison International USD Notes 21/31	USD	800,0 %	80,46	643.676,56	0,50
USG3066LAF88	2,6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 20/30	USD	500,0 %	80,47	402.347,15	0,31
USG3066DAA75	4,6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 22/27	USD	200,0 %	96,16	192.329,80	0,15
XS2236362849	1,6250 % Foxconn Far East USD MTN 20/25	USD	400,0 %	91,40	365.603,80	0,28
XS2236363227	2,5000 % Foxconn Far East USD MTN 20/30	USD	500,0 %	80,49	402.430,40	0,31
XS1628340538	8,0450 % FWD Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	300,0 %	93,16	279.487,50	0,22
XS2078897928	4,0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.000,0 %	95,75	957.490,00	0,75
XS1078750004	4,3750 % Goodman HK Finance USD MTN 14/24	USD	500,0 %	98,44	492.205,20	0,38
XS2247552446	4,7000 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	300,0 %	77,87	233.604,00	0,18
XS2281463237	2,1500 % Haidilao International Holding USD Notes 21/26	USD	500,0 %	90,29	451.435,00	0,35
XS2143035587	2,8750 % Hongkong Land Finance Cayman Islands USD MTN 20/30	USD	900,0 %	83,81	754.248,06	0,59
XS2357744619	2,2500 % Hongkong Land Finance Cayman Islands USD MTN 21/31	USD	500,0 %	77,42	387.084,45	0,30
XS2387263440	1,5000 % HPHT Finance 21 II USD Notes 21/26	USD	1.100,0 %	88,33	971.620,21	0,76
US47215PAE60	3,3750 % JD.com USD Notes 20/30	USD	600,0 %	86,17	516.990,00	0,40
XS2033262895	3,9500 % Longfor Group Holdings Ltd USD Notes 19/29	USD	700,0 %	48,56	339.927,00	0,27
USG59669AC89	3,0500 % Meituan USD Notes 20/30	USD	400,0 %	77,78	311.104,00	0,24
USG5975LAA47	4,8750 % Melco Resorts Finance USD Notes 17/25	USD	500,0 %	94,56	472.790,66	0,37
USG5975LAE68	5,3750 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/29	USD	200,0 %	82,00	164.000,00	0,13
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings USD Notes 19/24	USD	500,0 %	98,65	493.248,75	0,38
USG60744AE27	5,2500 % MGM China Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0 %	95,93	191.865,20	0,15
US80007RAE53	5,6500 % Sands China USD Notes 19/28	USD	1.000,0 %	94,03	940.262,00	0,73
US80007RAL96	4,8750 % Sands China USD Notes 21/30	USD	800,0 %	86,25	690.000,00	0,54
XS2555677215	5,9500 % Sunny Optical Technology Group USD Notes 23/26	USD	200,0 %	99,48	198.960,00	0,16
US88032XAD66	3,8000 % Tencent Holdings USD MTN 15/25	USD	500,0 %	97,41	487.035,00	0,38
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	1.000,0 %	91,49	914.919,80	0,71
US88032XAN49	3,9750 % Tencent Holdings USD MTN 19/29	USD	300,0 %	90,72	272.146,41	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US88032XAU81	2,3900 % Tencent Holdings USD MTN 20/30	USD	500,0	% 80,35	401.730,00	0,31
US88032XBA19	2,8800 % Tencent Holdings USD MTN 21/31	USD	900,0	% 81,16	730.406,52	0,57
US88032XBC74	3,8400 % Tencent Holdings USD MTN 21/51	USD	400,0	% 64,03	256.100,00	0,20
US88034PAB58	2,0000 % Tencent Music Entertainment Group USD Notes 20/30	USD	500,0	% 75,92	379.605,30	0,30
XS2492955237	3,6250 % Three Gorges Finance I Cayman Islands USD Notes 22/25	USD	300,0	% 96,37	289.098,93	0,23
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	500,0	% 77,82	389.109,85	0,30
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	600,0	% 93,16	558.943,74	0,44
USG98149AH33	5,6250 % Wynn Macau USD Notes 20/28	USD	200,0	% 86,53	173.050,66	0,14
<b>Chine</b>					<b>3.499.327,10</b>	<b>2,73</b>
XS2281989785	1,2500 % Agricultural Bank of China USD MTN 21/26	USD	300,0	% 91,15	273.438,00	0,21
XS2100404800	2,3750 % Bank of China USD MTN 20/25	USD	650,0	% 95,93	623.558,00	0,49
XS2400956020	1,0006 % Bank of China USD MTN 21/24	USD	500,0	% 94,98	474.900,00	0,37
US06120TAA60	5,0000 % Bank of China USD Notes 14/24	USD	300,0	% 98,83	296.502,00	0,23
XS2431453336	2,8500 % China Construction Bank USD FLR-Notes 22/32	USD	200,0	% 92,17	184.344,00	0,15
XS2208844493	1,2500 % China Construction Bank USD MTN 20/25	USD	350,0	% 92,44	323.529,50	0,25
XS2210100439	2,8750 % China Development Bank Financial Leasing USD FLR-Notes 20/30	USD	1.000,0	% 92,86	928.580,00	0,72
USY39656AC06	4,8750 % Industrial & Commercial Bank of China USD Notes 15/25	USD	220,0	% 98,14	215.903,60	0,17
XS2178448861	3,1250 % ZhongAn Online P&C Insurance USD Notes 20/25	USD	200,0	% 89,29	178.572,00	0,14
<b>Hong Kong</b>					<b>9.792.519,51</b>	<b>7,62</b>
XS2328261263	2,7000 % AIA Group USD FLR-MTN 21/undefined	USD	1.000,0	% 87,78	877.834,00	0,68
US00131MAB90	3,2000 % AIA Group USD MTN 15/25	USD	400,0	% 96,71	386.856,64	0,30
US00131MAK99	3,2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	300,0	% 67,26	201.781,41	0,16
USY000AKAH00	4,8750 % Airport Authority USD Bonds 23/33	USD	300,0	% 96,74	290.227,08	0,23
XS2264054706	2,1000 % Airport Authority USD FLR- Bonds 20/undefined	USD	350,0	% 91,05	318.670,00	0,25
XS2264055182	2,4000 % Airport Authority USD FLR- Bonds 20/undefined	USD	350,0	% 86,49	302.706,01	0,24
XS2357352702	2,3040 % Bank of Communications Hong Kong USD FLR-Notes 21/31	USD	500,0	% 90,50	452.511,65	0,35
XS2222027364	5,8250 % Bank of East Asia USD FLR- MTN 20/undefined	USD	250,0	% 80,12	200.306,95	0,16
XS2423359459	4,8750 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 22/32	USD	700,0	% 87,14	610.005,97	0,47
XS2393542548	3,0000 % Dah Sing Bank USD FLR-MTN 21/31	USD	400,0	% 86,68	346.716,00	0,27
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	500,0	% 90,94	454.705,00	0,35
XS2393958488	2,2500 % ICBCIL Finance USD MTN 21/26	USD	1.300,0	% 90,39	1.175.005,00	0,91
USY5257YAJ65	3,4210 % Lenovo Group USD Notes 20/30	USD	500,0	% 81,76	408.789,05	0,32
USY5257YAM94	6,5360 % Lenovo Group USD Notes 22/32	USD	800,0	% 98,94	791.536,00	0,62
XS2080210011	3,8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	1.250,0	% 96,05	1.200.686,75	0,93
XS2043949200	2,8750 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd USD MTN 20/30	USD	200,0	% 84,68	169.362,00	0,13
XS1713193586	3,9750 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 17/27	USD	500,0	% 70,72	353.575,00	0,28
XS2078642183	3,5000 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/29	USD	1.500,0	% 61,99	929.865,00	0,72
USY77108AA93	3,3750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 20/30	USD	400,0	% 80,35	321.380,00	0,25
<b>Inde</b>					<b>5.222.940,95</b>	<b>4,07</b>
USY00130XS17	3,1000 % Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/31	USD	500,0	% 69,44	347.183,05	0,27
XS1227064430	4,0000 % Bharat Petroleum USD MTN 15/25	USD	500,0	% 96,84	484.179,05	0,38
USY0889VAC47	3,2500 % Bharti Airtel USD Notes 21/31	USD	300,0	% 82,83	248.478,99	0,19
USY2R40TAB40	6,4500 % Delhi International Airport USD Notes 19/29	USD	200,0	% 93,37	186.737,28	0,15
USY3119PFH74	3,7000 % HDFC Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	400,0	% 86,33	345.334,52	0,27
XS1969727491	3,7300 % Indian Railway Finance USD MTN 19/24	USD	500,0	% 98,84	494.209,65	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USY44680RV38	3,9500 % JSW Steel USD Notes 21/27	USD	400,0 %	87,91	351.620,56	0,27
XS1056232322	5,3750 % Oil India USD Notes 14/24	USD	300,0 %	99,51	298.527,00	0,23
XS2282240907	3,3500 % Power Finance USD MTN 21/31	USD	700,0 %	81,67	571.674,11	0,45
XS2013002824	3,3750 % REC USD MTN 19/24	USD	300,0 %	97,73	293.185,77	0,23
USY72570AS69	2,8750 % Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	700,0 %	79,83	558.812,31	0,44
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	200,0 %	93,00	186.000,00	0,14
USY7758EEH00	4,1500 % Shriram Transport Finance USD MTN 22/25	USD	600,0 %	94,53	567.191,10	0,44
XS2615928863	4,8750 % State Bank of India (London) USD MTN 23/28	USD	300,0 %	96,60	289.807,56	0,23
<b>Indonésie</b>					<b>13.048.876,97</b>	<b>10,16</b>
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	300,0 %	98,21	294.632,43	0,23
XS2385923722	4,3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	750,0 %	82,54	619.014,98	0,48
USY71300AB67	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 21/26	USD	250,0 %	86,91	217.270,20	0,17
XS2399788277	4,8050 % Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/52	USD	1.300,0 %	69,38	901.892,94	0,70
US455780CY00	2,1500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	2.000,0 %	78,52	1.570.333,40	1,22
US455780DJ24	3,5500 % Indonesia Government USD Bonds 22/32	USD	1.000,0 %	86,82	868.171,00	0,68
US455780DN36	4,6500 % Indonesia Government USD Bonds 22/32	USD	3.000,0 %	93,61	2.808.354,90	2,19
US455780DS23	5,6500 % Indonesia Government USD Bonds 23/53	USD	2.000,0 %	95,24	1.904.895,40	1,48
XS2327392234	4,8750 % Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	300,0 %	89,95	269.855,31	0,21
USY7140EAA65	5,1500 % Pertamina Geothermal Energy USD Notes 23/28	USD	250,0 %	97,79	244.479,55	0,19
US69370RAA59	6,4500 % Pertamina USD MTN 14/44	USD	500,0 %	94,76	473.797,00	0,37
US69370RAG20	4,1750 % Pertamina USD MTN 20/50	USD	1.300,0 %	69,91	908.796,59	0,71
US69370RAK32	1,4000 % Pertamina USD Notes 21/26	USD	500,0 %	90,16	450.815,30	0,35
US69370RAL15	2,3000 % Pertamina USD Notes 21/31	USD	600,0 %	77,83	466.975,74	0,36
US71567RAK23	4,4000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 18/28	USD	500,0 %	96,07	480.353,65	0,38
US71567RAQ92	3,8000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 20/50	USD	400,0 %	71,88	287.505,76	0,22
US71567RAV87	4,7000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 22/32	USD	300,0 %	93,91	281.732,82	0,22
<b>Île de Man</b>					<b>554.165,34</b>	<b>0,43</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	600,0 %	92,36	554.165,34	0,43
<b>Japon</b>					<b>1.293.125,43</b>	<b>1,01</b>
XS2066405536	2,6500 % Chiba Bank USD MTN 19/24	USD	300,0 %	96,05	288.139,11	0,22
US60687YCA55	2,6510 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 22/26	USD	500,0 %	94,29	471.429,30	0,37
US86562MCM01	2,1740 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 22/27	USD	600,0 %	88,93	533.557,02	0,42
<b>Jersey</b>					<b>141.700,00</b>	<b>0,11</b>
XS2346524783	4,9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	200,0 %	70,85	141.700,00	0,11
<b>Malaisie</b>					<b>2.819.440,26</b>	<b>2,20</b>
XS2216900105	2,1630 % Axiata SPV2 USD MTN 20/30	USD	300,0 %	80,98	242.935,02	0,19
XS1382802095	4,3570 % Axiata USD MTN 16/26	USD	200,0 %	96,55	193.095,44	0,15
XS2413680336	1,8310 % Export-Import Bank of Malaysia USD MTN 21/26	USD	200,0 %	89,10	178.201,22	0,14
USY2700RAA06	3,8820 % Genm Capital Labuan USD Notes 21/31	USD	800,0 %	79,37	634.933,68	0,50
XS2399889976	3,3750 % IOI Investment L USD MTN 21/31	USD	1.400,0 %	77,18	1.080.471,98	0,84
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	600,0 %	81,63	489.802,92	0,38
<b>Île Maurice</b>					<b>4.113.521,55</b>	<b>3,20</b>
USV1541CAA19	5,3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	600,0 %	88,94	533.627,34	0,42
USV2352NAB11	4,2500 % Clean Renewable Power Mauritius USD Notes 21/27	USD	360,0 %	86,90	312.843,89	0,24
USV28479AA77	7,9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	800,0 %	98,49	787.932,56	0,61
USV3855MAA54	4,3000 % Greenko Power II USD Notes 21/28	USD	231,9 %	85,66	198.617,75	0,15
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	800,0 %	93,37	746.953,84	0,58

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USV4605MAA63	4,5000 % India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	300,0 %	83,40	250.199,49	0,19
USV4819LAA09	4,0000 % India Green Energy Holdings USD Notes 21/27	USD	300,0 %	87,75	263.250,00	0,21
XS2301399205	5,5000 % India Toll Roads USD MTN 21/24	USD	400,0 %	97,54	390.147,68	0,30
USV6703DAC84	3,9750 % Network i2i USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500,0 %	91,20	456.010,00	0,36
XS1789391148	4,5000 % UPL USD Notes 18/28	USD	200,0 %	86,97	173.939,00	0,14
<b>Philippines</b>					<b>1.687.476,96</b>	<b>1,31</b>
US718286BW60	5,0000 % Philippine Government USD Bonds 12/37	USD	400,0 %	93,16	372.644,00	0,29
US718286CX35	5,5000 % Philippine Government USD Bonds 23/48	USD	500,0 %	93,92	469.589,60	0,36
XS2219370660	6,5000 % Rizal Commercial Banking USD FLR-Notes 20/undefined	USD	500,0 %	91,60	458.000,00	0,36
XS2044291974	3,0000 % Rizal Commercial Banking USD MTN 19/24	USD	400,0 %	96,81	387.243,36	0,30
<b>Singapour</b>					<b>4.929.989,27</b>	<b>3,84</b>
US09681MAK45	3,0000 % BOC Aviation USD MTN 19/29	USD	600,0 %	86,22	517.348,20	0,40
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	500,0 %	81,85	409.237,95	0,32
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR- MTN 20/undefined	USD	500,0 %	94,98	474.885,10	0,37
XS2310058891	1,8220 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 21/31	USD	500,0 %	90,52	452.618,25	0,35
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	200,0 %	69,86	139.726,70	0,11
XS1457499645	3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft USD Notes 16/26	USD	200,0 %	94,70	189.396,18	0,15
XS2490811168	4,6020 % Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 22/32	USD	1.000,0 %	95,30	953.004,90	0,74
XS2185867160	1,8750 % SingTel Group Treasury USD MTN 20/30	USD	800,0 %	80,38	643.050,24	0,50
US91127LAH33	3,8630 % United Overseas Bank USD FLR-MTN 22/32	USD	1.250,0 %	92,06	1.150.721,75	0,90
<b>Corée du Sud</b>					<b>19.954.035,93</b>	<b>15,53</b>
US302154CG20	2,3750 % Export-Import Bank of Korea USD Bonds 16/27	USD	400,0 %	90,60	362.388,00	0,28
US302154DK23	2,5000 % Export-Import Bank of Korea USD Bonds 21/41	USD	1.000,0 %	66,75	667.450,00	0,52
US302154DP10	4,0000 % Export-Import Bank of Korea USD Bonds 22/24	USD	500,0 %	98,40	491.975,00	0,38
US302154DR75	4,2500 % Export-Import Bank of Korea USD Bonds 22/27	USD	500,0 %	96,23	481.140,00	0,37
US302154DU05	4,8750 % Export-Import Bank of Korea USD Bonds 23/26	USD	500,0 %	98,61	493.035,00	0,38
USY29011DD52	4,5000 % GS Caltex USD Notes 22/26	USD	600,0 %	96,85	581.095,56	0,45
USY4596CVW07	3,5000 % Hana Bank USD FLR-MTN 21/undefined	USD	400,0 %	89,67	358.672,00	0,28
USY306AXAD26	3,3790 % Hanwha Life Insurance USD FLR-Notes 22/32	USD	1.000,0 %	89,06	890.579,10	0,69
USY3815NBC49	1,2500 % Hyundai Capital Services USD MTN 21/26	USD	800,0 %	89,71	717.687,76	0,56
XS2473375124	4,0000 % KB Kookmin Card USD Notes 22/25	USD	500,0 %	96,56	482.776,60	0,38
XS2393758987	2,1250 % KB Securities USD Notes 21/26	USD	1.000,0 %	88,34	883.422,30	0,69
USY47606AE16	3,2500 % Kia USD Notes 16/26	USD	350,0 %	93,96	328.868,72	0,26
US493738AF58	3,5000 % Kia USD Notes 17/27	USD	650,0 %	91,65	595.717,66	0,46
USY4760JAC72	2,3750 % Kia USD Notes 22/25	USD	500,0 %	95,38	476.876,85	0,37
US50050HAN61	2,5000 % Kookmin Bank USD MTN 20/30	USD	1.000,0 %	79,05	790.481,10	0,61
XS2487342300	3,1250 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	500,0 %	96,08	480.400,95	0,37
US500630DX39	4,3750 % Korea Development Bank USD Notes 23/33	USD	900,0 %	92,47	832.239,00	0,65
US50066CAT62	3,8750 % Korea Gas USD Notes 22/27	USD	500,0 %	94,92	474.575,00	0,37
USY4841MWE56	4,6250 % Korea Housing Finance USD Bonds 23/33	USD	300,0 %	92,48	277.449,00	0,22
XS2457676257	4,1250 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources USD Notes 22/27	USD	1.000,0 %	93,80	938.014,50	0,73
US50066RAS58	2,1250 % Korea National Oil USD Notes 22/27	USD	500,0 %	89,33	446.674,65	0,35
XS2614258403	4,5000 % Korea Ocean Business USD Notes 23/28	USD	350,0 %	95,63	334.710,99	0,26
USY49915BB93	4,0000 % KT USD Notes 22/25	USD	600,0 %	97,00	581.971,50	0,45
USY52758AF94	2,3750 % LG Chem USD Notes 21/31	USD	1.000,0 %	78,10	780.952,60	0,61
XS2507746993	4,5000 % LOTTE Property & Development USD Notes 22/25	USD	500,0 %	97,63	488.165,00	0,38
XS2651633609	6,8750 % Mirae Asset Securities USD Notes 23/26	USD	750,0 %	100,23	751.760,25	0,58

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
XS2380610910	1,8750 % NH Investment & Securities USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 88,10	880.963,10	0,69	
US65540KAK16	4,8750 % NongHyup Bank USD MTN 23/28	USD	400,0	% 97,09	388.377,00	0,30	
US82460EAN04	4,0000 % Shinhan Bank USD MTN 19/29	USD	1.000,0	% 89,56	895.606,40	0,70	
XS2341140932	1,3750 % Shinhan Card USD Notes 21/26	USD	200,0	% 88,52	177.034,48	0,14	
USY7749XBA82	5,0000 % Shinhan Financial Group USD Notes 23/28	USD	1.300,0	% 96,63	1.256.238,10	0,98	
XS2045892085	3,0000 % SK Hynix USD Notes 19/24	USD	500,0	% 96,87	484.346,60	0,38	
USY8085FBJ85	6,2500 % SK Hynix USD Notes 23/26	USD	200,0	% 100,02	200.048,00	0,16	
XS2612749908	5,3750 % SK On USD Notes 23/26	USD	400,0	% 99,13	396.526,56	0,31	
US98105HAG56	5,1250 % Woori Bank USD MTN 18/28	USD	300,0	% 95,27	285.816,60	0,22	
<b>Thaïlande</b>					<b>3.260.831,63</b>	<b>2,54</b>	
USY0606WCA63	3,7330 % Bangkok Bank (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/34	USD	200,0	% 83,65	167.298,34	0,13	
US36830DAB73	2,9800 % GC Treasury Center USD MTN 21/31	USD	200,0	% 79,15	158.291,00	0,12	
US36830DAD30	4,4000 % GC Treasury Center USD MTN 22/32	USD	500,0	% 85,02	425.082,62	0,33	
XS2371174504	4,0000 % Kasikornbank (Hong Kong) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	1.000,0	% 86,22	862.165,40	0,67	
XS2313655677	4,4000 % Krung Thai Bank USD FLR- Notes 21/undefined	USD	900,0	% 90,36	813.196,17	0,63	
XS2396503505	3,5520 % Muang Thai Life Assurance USD FLR-Notes 21/37	USD	500,0	% 88,51	442.535,65	0,35	
US88323AAG76	2,5000 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/30	USD	500,0	% 78,45	392.262,45	0,31	
<b>Turquie</b>					<b>882.873,30</b>	<b>0,69</b>	
XS2362559481	1,6250 % Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 88,29	882.873,30	0,69	
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.782.421,70</b>	<b>2,94</b>	
US744330AA93	3,1250 % Prudential Funding Asia USD Notes 20/30	USD	200,0	% 85,86	171.723,38	0,13	
XS2358287824	2,6780 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/32	USD	300,0	% 76,59	229.774,05	0,18	
USG84228EV68	4,3000 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	600,0	% 72,80	436.784,94	0,34	
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 21/undefined	USD	500,0	% 71,04	355.223,10	0,28	
XS2428496637	2,6080 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	1.250,0	% 88,52	1.106.528,13	0,86	
USG84228FL77	7,7670 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/28	USD	400,0	% 104,68	418.707,04	0,32	
XS2428496710	3,6030 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0	% 77,05	385.261,75	0,30	
USG84228FJ22	7,7500 % Standard Chartered USD FLR- Notes 22/undefined	USD	500,0	% 97,05	485.268,05	0,38	
USG84228FV59	6,2960 % Standard Chartered USD FLR-Notes 23/34	USD	200,0	% 96,58	193.151,26	0,15	
<b>États-Unis</b>					<b>6.268.541,82</b>	<b>4,88</b>	
US66980Q2C05	4,8750 % BOC Aviation USA USD MTN 23/33	USD	200,0	% 92,28	184.554,00	0,14	
US44891CCA99	2,1000 % Hyundai Capital America USD Notes 21/28	USD	1.500,0	% 82,93	1.243.940,55	0,97	
XS2224065289	5,9500 % Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	500,0	% 95,08	475.413,05	0,37	
US872898AH40	4,2500 % TSMC Arizona USD Notes 22/32	USD	400,0	% 92,11	368.425,12	0,28	
US912797GV34	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.10.2023	USD	1.500,0	% 99,94	1.499.125,35	1,17	
US912796YJ21	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.10.2023	USD	1.500,0	% 99,91	1.498.692,45	1,17	
US912797HA87	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 10.10.2023	USD	1.000,0	% 99,84	998.391,30	0,78	
<b>Parts d'OPC</b>					<b>1.292.625,00</b>	<b>1,01</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxembourg</b>					<b>1.292.625,00</b>	<b>1,01</b>	
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W- (H2-USD) - (0,420%)	Shs	1.500	USD 861,75	1.292.625,00	1,01	
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>123.304.688,34</b>	<b>96,01</b>	
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.905.408,75</b>	<b>3,04</b>	
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.905.408,75</b>	<b>3,04</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					USD	2.460.669,92	1,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD		1.444.738,83	1,12
	<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>				<b>3.905.408,75</b>	<b>3,04</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>						
					<b>-364.937,49</b>	<b>-0,29</b>
<b>Opérations à terme</b>						
					<b>-364.937,49</b>	<b>-0,29</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	22	USD 113,50	-145.750,00	-0,12	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	24	USD 118,31	-219.187,49	-0,17	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>74.507,11</b>	<b>0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>						
					<b>74.507,11</b>	<b>0,06</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2023	AUD	-232.193,11		-1.698,92	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-11.178.198,99		-3.723,02	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2023	CNY	-74.739,61		-19,38	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-123.098,08		519,29	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-298.159,24		1.926,95	0,00	
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2023	NZD	-34.752,76		-404,01	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2023	SGD	-131.550,92		-329,42	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 03 Oct 2023	USD	-7.300,57		115,57	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2023	USD	-8.200.950,19		76.345,84	0,06	
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2023	USD	-1.178.270,33		3.740,32	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-1.539.333,27		-6.509,32	-0,01	
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2023	USD	-1.446.617,54		3.179,47	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-4.889.214,66		-25.015,16	-0,02	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-11.098.927,42		-46.792,21	-0,03	
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2023	USD	-3.149.443,71		52.181,83	0,04	
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2023	USD	-6.848.114,43		20.989,28	0,02	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-290.430,38</b>	<b>-0,23</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.515.304,89</b>	<b>1,18</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>128.434.971,60</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	4,55	4,69	6,96
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	4,69	4,83	7,11
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	4,53	4,73	7,11
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	48,21	48,32	71,91
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	4,58	4,67	6,89
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	729,52	763,81	944,45
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	569,50	567,01	844,63
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	680,08	675,10	955,51
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	4,52	4,62	6,80
- Catégorie PQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	521,97	526,32	763,06
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	4,83	4,95	7,23
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	4,63	4,75	7,00
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	5,39	5,80	8,10
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	4,43	4,59	6,77
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	4,76	4,87	7,18
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	4,93	5,15	7,73
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	8,59	8,40	11,77
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	--	603,10	878,58
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	909,87	883,27	1.228,83
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	6,05	6,16	9,02
Actions en circulation		42.418.898	56.103.936	80.307.521
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	2.748.229	3.641.831	5.118.440
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	338.979	556.522	836.533
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	2.310.174	3.001.712	4.001.651
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	31.999	261.297	58.885
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	429.401	679.658	817.297
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	16.679	23.192	30.340
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	1.538	1.538	4.300
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	50	50	54.799
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	1.301.664	1.372.840	1.590.621
- Catégorie PQ (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	5.409	8.022	10.560
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	19.074.411	27.296.976	41.623.403
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	1.124.338	1.394.571	1.581.088
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	131.197	148.647	231.180
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	2.077.309	2.311.438	2.979.636
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	11.647.118	14.047.964	19.339.065
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	451.362	415.924	369.779
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	687.473	858.975	1.122.461
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	--	1	1.069
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	3.828	4.259	16.037
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	37.740	78.519	520.350
Actifs du Compartiment en millions d'USD		128,4	171,9	412,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Îles Caïmans	18,83
Corée du Sud	15,53
Îles vierges britanniques	11,68
Indonésie	10,16
Hong Kong	7,62
États-Unis	4,88
Inde	4,07
Singapour	3,84
Île Maurice	3,20
Royaume-Uni	2,94
Chine	2,73
Thaïlande	2,54
Malaisie	2,20
Autres pays	5,79
Autres éléments de l'actif net	3,99
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	5.915.355,36
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	74.767,34
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	82.172,07
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	213.533,93
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	594,57
<b>Total des produits</b>	<b>6.286.423,27</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-65.799,06
Commission forfaitaire	-2.125.456,62
Autres frais	-2.167,76
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.193.423,44</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.092.999,83</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-18.756.392,41
- opérations à terme sur instruments financiers	-880.545,44
- opérations de change à terme	1.899.618,09
- opérations de change	-19.715,05
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-13.664.034,98</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.448.749,51
- opérations à terme sur instruments financiers	-292.750,74
- opérations de change à terme	529.451,57
- opérations de change	472,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.021.887,85</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 134.413.818,96)	123.304.688,34
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.905.408,75
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.305.540,48
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.252,36
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	488.783,33
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	158.998,55
<b>Total de l'actif</b>	<b>129.164.671,81</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-121.618,05
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-158.653,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-364.937,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-84.491,44
<b>Total du passif</b>	<b>-729.700,21</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>128.434.971,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	171.892.082,65
Souscriptions	14.393.368,99
Rachats	-59.574.114,52
Distribution	-5.298.253,37
Produit total	7.021.887,85
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>128.434.971,60</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	56.103.936
- émises	3.292.965
- rachetées	-16.978.003
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>42.418.898</b>

# Allianz Floating Rate Notes Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.111.073.193,18</b>	<b>78,74</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.111.073.193,18</b>	<b>78,74</b>
<b>Australie</b>					<b>10.001.092,00</b>	<b>0,71</b>
XS2400358474	4,6050 % Macquarie Bank EUR FLR-MTN 21/23	EUR	10.000,0	% 100,01	10.001.092,00	0,71
<b>Belgique</b>					<b>8.716.844,94</b>	<b>0,62</b>
BE0002840214	4,4560 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	8.700,0	% 100,19	8.716.844,94	0,62
<b>Canada</b>					<b>89.331.965,98</b>	<b>6,33</b>
XS2696803340	4,3751 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	7.000,0	% 100,07	7.004.830,00	0,50
XS2438833423	4,4750 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 22/24	EUR	2.000,0	% 100,17	2.003.453,00	0,14
XS2618508340	4,1450 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	13.850,0	% 100,18	13.874.781,81	0,98
XS2692247468	4,4340 % Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	6.000,0	% 100,06	6.003.786,60	0,42
XS2634071489	4,2990 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	% 100,10	10.010.012,00	0,71
XS2438623709	4,4750 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 22/24	EUR	2.100,0	% 100,16	2.103.371,55	0,15
XS2614612930	4,2960 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	7.000,0	% 100,47	7.032.678,80	0,50
XS2437825388	4,4640 % Royal Bank of Canada (Toronto) EUR FLR-MTN 22/24	EUR	8.800,0	% 100,18	8.816.063,52	0,62
XS2577030708	4,0930 % Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	% 100,25	15.036.984,00	1,07
XS2652775789	4,0960 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	7.400,0	% 100,26	7.419.428,70	0,53
XS2577740157	4,1550 % Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	% 100,27	10.026.576,00	0,71
<b>Danemark</b>					<b>25.699.447,40</b>	<b>1,82</b>
XS2406549464	0,0100 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/24	EUR	15.000,0	% 99,56	14.934.697,50	1,06
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	3.573,0	% 96,46	3.446.494,00	0,24
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank EUR MTN 19/24	EUR	7.400,0	% 98,90	7.318.255,90	0,52
<b>Finlande</b>					<b>7.788.215,20</b>	<b>0,55</b>
XS2014288158	0,3750 % OP Corporate Bank plc EUR MTN 19/24	EUR	8.000,0	% 97,35	7.788.215,20	0,55
<b>France</b>					<b>166.811.110,46</b>	<b>11,82</b>
FR001400L4Y2	4,6020 % ALD EUR FLR-MTN 23/25	EUR	5.000,0	% 100,07	5.003.450,00	0,35
FR001400GOW1	4,3650 % ALD EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	% 100,26	10.026.208,00	0,71
FR001400HO25	4,0340 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR FLR-MTN 23/25	EUR	14.000,0	% 100,10	14.014.046,20	0,99
XS1626933102	4,5520 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/24	EUR	8.500,0	% 100,40	8.533.578,40	0,61
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	17.000,0	% 97,00	16.489.768,80	1,17
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 17/23	EUR	15.391,0	% 99,96	15.384.752,79	1,09
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	11.100,0	% 99,60	11.055.463,47	0,78
FR0011390921	2,8750 % BPCE EUR MTN 13/24	EUR	7.000,0	% 99,76	6.982.865,40	0,50
XS2576245364	3,8600 % Compagnie de Saint-Gobain EUR FLR-MTN 23/24	EUR	4.500,0	% 100,04	4.501.832,40	0,32
FR001400GDG7	4,1220 % Credit Agricole EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	% 100,12	15.017.598,00	1,06
XS1616341829	4,6160 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/24	EUR	21.200,0	% 100,35	21.273.540,68	1,51
FR001400AO22	1,5000 % Societe Generale EUR FLR-MTN 22/25	EUR	7.600,0	% 98,16	7.460.523,28	0,53
FR001400F315	4,1220 % Societe Generale EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	% 100,22	12.026.559,60	0,85
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	15.000,0	% 98,94	14.841.361,50	1,05
FR0013210408	0,3140 % Veolia Environnement SA EUR MTN 16/23	EUR	4.200,0	% 99,99	4.199.561,94	0,30
<b>Allemagne</b>					<b>17.720.347,92</b>	<b>1,26</b>
DE000CZ45WX9	4,8080 % Commerzbank EUR FLR-MTN 21/23	EUR	17.700,0	% 100,11	17.720.347,92	1,26
<b>Irlande</b>					<b>23.848.629,86</b>	<b>1,69</b>
XS2549047673	5,5550 % FCA Bank EUR FLR-MTN 22/24	EUR	20.000,0	% 100,44	20.087.436,00	1,42
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	3.916,0	% 96,05	3.761.193,86	0,27
<b>Italie</b>					<b>229.013.282,14</b>	<b>16,23</b>
XS2597970800	4,4970 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	% 100,11	15.017.200,50	1,06
XS2015314037	2,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 98,82	2.964.574,50	0,21
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	70.000,0	% 100,21	70.148.225,00	4,97
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	40.000,0	% 100,00	40.000.000,00	2,83

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0000366655	9,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 93/23	EUR	51.000,0	% 100,31	51.160.140,00	3,63
IT0005218968	4,6780 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 16/24	EUR	10.000,0	% 100,20	10.019.885,00	0,71
IT0005399230	4,3440 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 20/23	EUR	20.000,0	% 100,05	20.010.162,00	1,42
XS2021993212	1,6250 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	20.135,0	% 97,81	19.693.095,14	1,40
<b>Japon</b>					<b>9.854.798,00</b>	<b>0,70</b>
XS2489981485	2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	10.000,0	% 98,55	9.854.798,00	0,70
<b>Norvège</b>					<b>3.176.077,41</b>	<b>0,22</b>
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	3.300,0	% 96,24	3.176.077,41	0,22
<b>Espagne</b>					<b>150.892.564,87</b>	<b>10,69</b>
XS2417544991	4,7950 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/23	EUR	21.200,0	% 100,09	21.218.367,68	1,50
XS1717591884	4,5650 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	22.700,0	% 100,22	22.750.645,97	1,61
XS2115156270	4,2790 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	16.000,0	% 99,88	15.981.161,60	1,13
XS2293577354	4,3940 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/26	EUR	10.900,0	% 99,51	10.846.391,62	0,77
XS2476266205	4,7220 % Banco Santander EUR FLR-MTN 22/24	EUR	15.000,0	% 100,50	15.075.198,00	1,07
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	65.000,0	% 100,03	65.020.800,00	4,61
<b>Suède</b>					<b>24.395.679,60</b>	<b>1,73</b>
XS2635183069	4,2720 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.250,0	% 100,23	12.277.741,35	0,87
XS2546459582	4,1600 % Vattenfall EUR FLR-MTN 22/24	EUR	12.100,0	% 100,15	12.117.938,25	0,86
<b>Suisse</b>					<b>29.217.578,70</b>	<b>2,07</b>
CH0591979635	4,6630 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	12.500,0	% 99,99	12.498.825,00	0,89
CH1168499791	1,0000 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	17.000,0	% 98,35	16.718.753,70	1,18
<b>Pays-Bas</b>					<b>83.594.555,34</b>	<b>5,92</b>
XS2694034971	4,2580 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	% 100,11	12.013.200,00	0,85
XS2573331837	3,9620 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	9.300,0	% 100,20	9.318.486,54	0,66
XS2240469523	4,1870 % BMW Finance EUR FLR-MTN 20/23	EUR	10.000,0	% 100,00	10.000.000,00	0,71
XS2066706818	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2024	EUR	5.000,0	% 97,15	4.857.735,00	0,34
XS2697966690	4,6150 % ING Bank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	8.900,0	% 100,19	8.917.266,00	0,63
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	14.000,0	% 96,23	13.472.587,80	0,96
DE000A3LNY11	4,1720 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 23/25	EUR	15.000,0	% 99,97	14.994.750,00	1,06
XS2305049897	4,8160 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-MTN 21/24	EUR	10.000,0	% 100,21	10.020.530,00	0,71
<b>Royaume-Uni</b>					<b>123.981.395,66</b>	<b>8,79</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	6.000,0	% 97,43	5.845.919,40	0,41
XS2150054026	3,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 20/25	EUR	16.000,0	% 99,41	15.904.812,80	1,13
XS2342059784	4,7880 % Barclays EUR FLR-Notes 21/26	EUR	18.000,0	% 99,98	17.996.176,80	1,28
XS1531174388	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/23	EUR	10.000,0	% 99,62	9.961.860,00	0,71
XS2595829388	4,1950 % HSBC Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	13.500,0	% 100,18	13.524.356,70	0,96
XS1917601582	1,5000 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 18/24	EUR	24.000,0	% 99,53	23.886.463,20	1,69
XS2485554088	4,7280 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 22/25	EUR	15.500,0	% 101,00	15.654.907,00	1,11
XS2576255751	4,6520 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 23/26	EUR	9.100,0	% 100,77	9.170.448,56	0,65
XS2593127793	4,3450 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	12.000,0	% 100,30	12.036.451,20	0,85
<b>États-Unis</b>					<b>107.029.607,70</b>	<b>7,59</b>
XS2345784057	4,8080 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/25	EUR	38.380,0	% 100,52	38.581.383,70	2,74
XS2387929834	4,9340 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/26	EUR	20.000,0	% 100,17	20.034.856,00	1,42
XS2338355105	4,2140 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 21/24	EUR	25.000,0	% 100,06	25.015.852,50	1,77
XS2441551970	4,7220 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	15.000,0	% 100,26	15.038.760,00	1,07
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	8.500,0	% 98,34	8.358.755,50	0,59
<b>Parts d'OPC</b>					<b>134.313.719,20</b>	<b>9,52</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>France</b>					<b>134.313.719,20</b>	<b>9,52</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	1.300	EUR 93.948,91	122.133.583,00	8,66
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	1.140	EUR 10.684,33	12.180.136,20	0,86
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.245.386.912,38</b>	<b>88,26</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>148.768.924,76</b>	<b>10,55</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>23.609.647,76</b>	<b>1,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			23.084.143,41	1,64
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			525.504,35	0,04
<b>Dépôts à terme</b>					<b>125.159.277,00</b>	<b>8,87</b>
	0,0000 % Alstom (29.09.2023 - 31.01.2024)	EUR	11.000,0	% 98,59	10.844.977,00	0,77
	0,0000 % Banque Federative du Credit Mutuel (13.09.2023 - 13.09.2024)	EUR	15.000,0	% 96,06	14.409.600,00	1,02
	0,0000 % Banque Stellantis France (20.09.2023 - 20.09.2024)	EUR	10.000,0	% 95,93	9.592.700,00	0,68
	0,0000 % BMW Finance (21.07.2023 - 04.12.2023)	EUR	20.000,0	% 99,26	19.852.200,00	1,41
	0,0000 % BMW Finance (24.07.2023 - 13.11.2023)	EUR	10.000,0	% 99,49	9.949.200,00	0,70
	0,0000 % Carrefour Banque (30.05.2023 - 02.04.2024)	EUR	20.000,0	% 97,92	19.584.400,00	1,39
FR0127838383	0,0000 % Credit Agricole (27.01.2023 - 26.01.2024)	EUR	20.000,0	% 98,71	19.742.500,00	1,40
	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland (20.09.2023 - 18.09.2024)	EUR	12.000,0	% 95,92	11.510.400,00	0,82
	0,0000 % Lloyds Bank (13.07.2023 - 11.07.2024)	EUR	10.000,0	% 96,73	9.673.300,00	0,68
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>148.768.924,76</b>	<b>10,55</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	400	EUR 104,93	1.000,00	0,00	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>717.129,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>314.242,12</b>	<b>0,02</b>
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-61.866.664,40		313.877,16	0,02	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-1.944.596,28		364,96	0,00	
<b>Contrats de swap</b>					<b>402.887,47</b>	<b>0,03</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					<b>402.887,47</b>	<b>0,03</b>
IRS EUR Pay 2.57% / Receive 1M ESTR - 15 Feb 2024	EUR	15.000.000,00		82.311,75	0,01	
IRS EUR Pay 2.88% / Receive 1M ESTR - 20 Dec 2023	EUR	15.000.000,00		38.373,90	0,00	
IRS EUR Pay 3.15% / Receive 1M ESTR - 15 Feb 2024	EUR	5.000.000,00		16.834,85	0,00	
IRS EUR Pay 3.18% / Receive 1M ESTR - 02 Feb 2024	EUR	5.000.000,00		14.632,45	0,00	
IRS EUR Pay 3.25% / Receive 1M ESTR - 21 Mar 2024	EUR	8.000.000,00		29.513,76	0,00	
IRS EUR Pay 3.30% / Receive 1M ESTR - 26 Jan 2024	EUR	10.000.000,00		23.746,70	0,00	
IRS EUR Pay 3.52% / Receive 1M ESTR - 25 Jan 2024	EUR	30.000.000,00		46.429,20	0,01	
IRS EUR Pay 3.65% / Receive 1M ESTR - 02 Apr 2024	EUR	20.000.000,00		36.940,40	0,00	
IRS EUR Pay 3.65% / Receive 1M ESTR - 29 Sep 2023	EUR	13.000.000,00		575,77	0,00	
IRS EUR Pay 3.73% / Receive 1M ESTR - 04 Dec 2023	EUR	20.000.000,00		7.820,20	0,00	
IRS EUR Pay 3.73% / Receive 1M ESTR - 29 Aug 2024	EUR	10.000.000,00		19.820,90	0,00	
IRS EUR Pay 3.75% / Receive 1M ESTR - 04 Dec 2023	EUR	20.000.000,00		7.155,00	0,00	
IRS EUR Pay 3.77% / Receive 1M ESTR - 28 Jun 2024	EUR	28.000.000,00		42.650,44	0,01	
IRS EUR Pay 3.78% / Receive 1M ESTR - 24 May 2024	EUR	12.000.000,00		15.272,04	0,00	
IRS EUR Pay 3.86% / Receive 1M ESTR - 13 Sep 2024	EUR	15.000.000,00		12.274,95	0,00	
IRS EUR Pay 3.90% / Receive 1M ESTR - 13 Jul 2024	EUR	10.000.000,00		7.324,60	0,00	
IRS EUR Pay 3.93% / Receive 1M ESTR - 20 Sep 2024	EUR	12.000.000,00		1.210,56	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>718.129,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>16.115.756,05</b>	<b>1,14</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>1.410.989.722,78</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	100,53	97,88	98,56
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	100,70	98,05	98,73
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	991,46	964,94	971,25
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	1.010,32	983,30	989,73
- Catégorie I3 (EUR) (distribution)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	--	977,89	984,26
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	1.001,59	975,30	981,86
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	100,69	98,04	98,72
- Catégorie VarioZins A (EUR) (distribution)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	98,58	95,98	96,64
- Catégorie VarioZins P (EUR) (distribution)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	997,91	971,60	978,33
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	1.020,29	992,31	998,11
- Catégorie VarioZins A (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	11,32	10,77	10,67
- Catégorie VarioZins P (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	1.133,26	1.077,83	1.068,70
Actions en circulation		6.815.679	7.433.570	7.251.735
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	1.277.713	899.120	591.215
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	218.874	277.685	251.487
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	72.743	96.806	145.456
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	43.565	63.360	44.304
- Catégorie I3 (EUR) (distribution)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	--	2	44.011
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	12.414	1.201	2.596
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	131.296	71.291	70.257
- Catégorie VarioZins A (EUR) (distribution)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	2.470.527	2.125.926	2.785.404
- Catégorie VarioZins P (EUR) (distribution)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	393.541	478.334	790.863
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	413.569	742.676	465.844
- Catégorie VarioZins A (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	1.742.198	2.593.067	1.999.196
- Catégorie VarioZins P (H2-USD) (distribution)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	39.239	84.102	61.102
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		1.411,0	1.805,4	1.903,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	21,34
Italie	16,23
Espagne	10,69
Royaume-Uni	8,79
États-Unis	7,59
Canada	6,33
Pays-Bas	5,92
Suisse	2,07
Autres pays	9,30
Autres éléments de l'actif net	11,74
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	30.749.442,67
- contrats de swap	8.407.348,96
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	153.479,64
- taux d'intérêt négatif	-45.302,24
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	857.169,60
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	7.453,14
<b>Total des produits</b>	<b>40.129.591,77</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-6.704.543,96
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-474.194,48
Commission forfaitaire	-3.498.281,78
Autres frais	-20.725,01
<b>Total des dépenses</b>	<b>-10.697.745,23</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>29.431.846,54</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.135.064,40
- opérations à terme sur instruments financiers	762.920,10
- opérations de change à terme	-5.629.262,81
- opérations de change	348.664,36
- contrats de swap	-201.123,03
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>28.848.109,56</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.263.070,83
- opérations à terme sur instruments financiers	-436.305,00
- opérations de change à terme	816.238,10
- opérations de change	-30.883,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-984.863,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>36.475.367,09</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.245.386.912,38
(Valeur d'acquisition EUR 1.245.972.656,35)	
Dépôts à terme	125.159.277,00
Avoirs bancaires	23.609.647,76
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	10.153.531,65
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	2.858.135,04
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	20.000.000,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	1.000,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	402.887,47
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	314.242,12
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.427.885.633,42</b>
Dettes bancaires	-141.633,79
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	-2.474.753,49
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-13.900.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-379.523,36
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-16.895.910,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.410.989.722,78</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	1.805.425.685,57
Souscriptions	1.052.524.662,84
Rachats	-1.483.435.992,72
Distribution	0,00
Produit total	36.475.367,09
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.410.989.722,78</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	7.433.570		
- émises		4.395.701	
- rachetées		-5.013.592	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>6.815.679</b>

# Allianz Food Security

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>56.218.790,18</b>	<b>94,75</b>
<b>Actions</b>					<b>56.010.887,30</b>	<b>94,40</b>
<b>Australie</b>					<b>1.249.651,17</b>	<b>2,11</b>
AU000000SHV6	Select Harvests	Shs	480.805	AUD 4,01	1.249.651,17	2,11
<b>Canada</b>					<b>3.159.350,58</b>	<b>5,33</b>
CA4707481046	Jamieson Wellness	Shs	25.940	CAD 24,80	478.263,33	0,81
CA67077M1086	Nutrien	Shs	42.293	USD 63,39	2.681.087,25	4,52
<b>Danemark</b>					<b>1.140.646,95</b>	<b>1,92</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	28.031	DKK 286,00	1.140.646,95	1,92
<b>Allemagne</b>					<b>2.207.120,41</b>	<b>3,72</b>
DE0006602006	GEA Group	Shs	20.547	EUR 35,43	772.351,00	1,30
DE000A161408	HelloFresh	Shs	47.434	EUR 28,51	1.434.769,41	2,42
<b>Islande</b>					<b>1.127.728,98</b>	<b>1,90</b>
IS0000000388	Marel	Shs	389.923	ISK 395,00	1.127.728,98	1,90
<b>Irlande</b>					<b>2.797.752,77</b>	<b>4,72</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	22.283	EUR 78,70	1.860.559,38	3,14
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.557	USD 205,66	937.193,39	1,58
<b>Île de Man</b>					<b>195.134,91</b>	<b>0,33</b>
IM00B6QH1J21	Agronomics	Shs	1.585.314	GBP 0,10	195.134,91	0,33
<b>Luxembourg</b>					<b>1.394.643,90</b>	<b>2,35</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	24.325	EUR 54,04	1.394.643,90	2,35
<b>Suède</b>					<b>2.434.611,89</b>	<b>4,10</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	32.908	SEK 372,20	1.130.527,18	1,90
SE0017769995	BioGaia -B-	Shs	141.146	SEK 100,10	1.304.084,71	2,20
<b>Suisse</b>					<b>4.897.412,77</b>	<b>8,25</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	5.827	CHF 354,00	2.267.389,94	3,82
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	18.416	EUR 79,31	1.549.595,68	2,61
CH0038863350	Nestlé	Shs	9.433	CHF 104,20	1.080.427,15	1,82
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.785.126,69</b>	<b>4,69</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	54.352	EUR 28,73	1.656.709,25	2,79
NL0010583399	Corbion	Shs	56.067	EUR 18,97	1.128.417,44	1,90
<b>Royaume-Uni</b>					<b>8.255.718,10</b>	<b>13,91</b>
GB0002318888	Cranswick	Shs	47.118	GBP 35,46	2.044.312,43	3,44
GB0002074580	Genus	Shs	75.775	GBP 20,66	1.915.481,45	3,23
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	123.207	USD 15,39	1.896.157,70	3,20
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	175.360	GBP 6,91	1.482.621,43	2,50
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	18.381	GBP 40,78	917.145,09	1,54
<b>États-Unis</b>					<b>24.365.988,18</b>	<b>41,07</b>
US0010841023	AGCO	Shs	9.730	USD 121,69	1.184.042,77	2,00
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	20.560	USD 76,59	1.574.638,75	2,65
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	459.278	NOK 1,52	65.627,53	0,11
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Shs	9.851	USD 72,81	717.256,12	1,21
BMG169621056	Bunge	Shs	28.181	USD 111,41	3.139.543,53	5,29
US2372661015	Darling Ingredients	Shs	9.706	USD 52,61	510.594,38	0,86
US2441991054	Deere	Shs	4.430	USD 387,50	1.716.625,25	2,89
US2788651006	Ecolab	Shs	5.875	USD 170,49	1.001.621,37	1,69
US3131483063	Federal Agricultural Mortgage -C-	Shs	6.197	USD 159,07	985.738,79	1,66
US37611X1000	Ginkgo Bioworks Holdings	Shs	513.120	USD 1,73	888.920,88	1,50
US53960E2054	Local Bounti	Shs	5.384	USD 2,27	12.201,22	0,02
US6404911066	Neogen	Shs	36.195	USD 18,53	670.783,11	1,13
US81211K1007	Sealed Air	Shs	22.350	USD 32,75	732.055,12	1,23
US82900L1026	Simply Good Foods	Shs	36.829	USD 35,34	1.301.634,38	2,19
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	20.872	USD 43,12	899.963,74	1,52
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	306.891	USD 3,37	1.035.487,06	1,75
US8923561067	Tractor Supply	Shs	7.443	USD 204,88	1.524.956,26	2,57
US8962391004	Trimble	Shs	6.567	USD 52,79	346.654,54	0,58
KYG1117K1141	Union Acquisition	Shs	106.655	USD 11,57	1.234.289,30	2,08
US9202531011	Valmont Industries	Shs	2.619	USD 244,63	640.682,66	1,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92847W1036	Vital Farms	Shs	72.173	USD 11,82	853.411,66	1,44
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Shs	8.819	USD 238,58	2.103.997,02	3,55
US98978V1035	Zoetis	Shs	6.991	USD 175,26	1.225.262,74	2,07
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>207.902,88</b>	<b>0,35</b>
<b>États-Unis</b>					<b>207.902,88</b>	<b>0,35</b>
US3765491010	Gladstone Land Real Estate Investment Trust	Shs	14.724	USD 14,12	207.902,88	0,35
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>56.218.790,18</b>	<b>94,75</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.114.510,69</b>	<b>5,25</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.114.510,69</b>	<b>5,25</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			3.114.510,69	5,25
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.114.510,69</b>	<b>5,25</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-128,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>59.333.172,66</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	82,22	87,82	112,30
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	82,11	87,68	112,10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	80,24	86,38	111,30
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFU/ISIN: LU2211813790	--	740,48	1.137,64
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	847,89	895,84	1.135,35
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLX/ISIN: LU2337294776	--	762,43	962,15
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A88/ISIN: LU2215374245	--	897,02	1.135,07
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGV/ISIN: LU2211818328	--	89,07	113,04
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	849,44	897,19	1.136,47
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGZ/ISIN: LU2211818914	--	72.501,44	110.240,30
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	798,58	861,08	1.077,27
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9C/ISIN: LU2354777000	--	755,78	943,23
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	702,79	749,97	943,27
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	7,40	7,32	11,05
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NLY/ISIN: LU2337294859	631,85	616,63	917,83
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	7,57	7,44	11,14
Actions en circulation		1.371.811	1.639.569	1.620.354
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	256.318	285.374	313.867
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	86.162	89.234	83.676
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	54.350	58.208	52.504
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFU/ISIN: LU2211813790	--	10	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	319	362	342
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLX/ISIN: LU2337294776	--	1	1
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q A88/ISIN: LU2215374245	--	1	6.001
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGV/ISIN: LU2211818328	--	160	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	13.231	14.598	28.078
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGZ/ISIN: LU2211818914	--	0	0
- Catégorie P (GBP) (distribution)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	1.328	2.522	2.589
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9C/ISIN: LU2354777000	--	1	1
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	4.296	941	5
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	954.780	1.185.954	1.133.152
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NLY/ISIN: LU2337294859	909	2.085	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		59,3	63,7	120,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	41,42
Royaume-Uni	13,91
Suisse	8,25
Canada	5,33
Irlande	4,72
Pays-Bas	4,69
Suède	4,10
Allemagne	3,72
Luxembourg	2,35
Australie	2,11
Autres pays	4,15
Autres éléments de l'actif net	5,25
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	38.777,71
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	905.980,62
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	60,84
<b>Total des produits</b>	<b>944.819,17</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-26.496,64
Commission forfaitaire	-1.085.888,86
Autres frais	-882,85
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.113.268,35</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-168.449,18</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.817.393,04
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	550,90
- opérations de change	-510.985,57
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.496.276,89</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.620.888,12
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	607,61
- opérations de change	-2.297,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.122.921,52</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	56.218.790,18
(Valeur d'acquisition USD 78.613.385,20)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.114.510,69
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	44.629,52
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	43.210,32
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>59.421.140,71</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.853,59
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-84.114,46
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-87.968,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>59.333.172,66</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	63.722.122,58
Souscriptions	11.195.804,60
Rachats	-16.691.837,54
Distribution	-15.838,50
Produit total	1.122.921,52
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>59.333.172,66</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.639.569
- émises	229.398
- rachetées	-497.156
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.371.811</b>



# Allianz GEM Equity High Dividend

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>103.092.230,10</b>	<b>98,44</b>
<b>Actions</b>					<b>98.177.922,69</b>	<b>93,75</b>
<b>Brésil</b>					<b>6.417.314,65</b>	<b>6,13</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	80.200	BRL 47,64	715.346,08	0,68
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	180.100	BRL 12,40	418.124,37	0,40
BRCPFACNOR0	CPFL Energia	Shs	42.900	BRL 34,16	274.375,44	0,26
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	187.530	BRL 24,30	853.192,65	0,82
BRGRNDACNOR3	Grendene	Shs	74.700	BRL 6,55	91.607,70	0,09
BRLEVEACNOR2	Mahle Metal Leve	Shs	12.100	BRL 48,65	110.214,39	0,11
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	366.700	BRL 34,45	2.365.212,77	2,26
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	Shs	92.800	BRL 43,33	752.847,04	0,72
BRTIMSACNOR5	TIM	Shs	87.900	BRL 14,93	245.707,70	0,23
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	47.300	BRL 66,70	590.686,51	0,56
<b>Chili</b>					<b>459.627,25</b>	<b>0,44</b>
CLP7980K1070	Quinenco	Shs	71.383	CLP 2.630,00	195.440,66	0,19
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	Shs	4.788	CLP 53.002,00	264.186,59	0,25
<b>Chine</b>					<b>30.172.983,72</b>	<b>28,81</b>
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	83.200	CNY 21,83	234.771,40	0,22
KYG8875G1029	3SBio	Shs	365.500	HKD 6,55	288.209,19	0,28
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	304.600	HKD 85,60	3.138.938,55	3,00
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	268.000	HKD 8,19	264.239,57	0,25
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen -A-	Shs	114.318	CNY 20,48	302.659,65	0,29
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	769.000	HKD 3,72	344.388,33	0,33
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	3.382.000	HKD 2,74	1.115.586,67	1,07
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	1.080.000	HKD 4,74	616.284,50	0,59
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	575.200	CNY 7,22	537.038,54	0,51
CNE100000296	BYD -H-	Shs	5.000	HKD 242,00	145.668,12	0,14
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	2.417.000	HKD 4,42	1.286.109,87	1,23
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	114.000	CNY 13,58	200.124,73	0,19
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	338.000	HKD 4,11	167.239,04	0,16
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	4.676.000	HKD 4,28	2.409.336,29	2,30
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	783.817	CNY 6,86	695.122,25	0,66
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	13.920	CNY 204,25	367.503,59	0,35
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	239.000	HKD 8,03	231.042,88	0,22
CNE100000BG0	CRRC -H-	Shs	211.000	HKD 3,78	96.018,17	0,09
CNE000001KP1	Daan Gene -A-	Shs	102.000	CNY 9,83	129.585,64	0,12
CNE0000006Y9	Dong-E-E-Jiao -A-	Shs	52.698	CNY 49,35	336.189,24	0,32
KYG2816P1072	Dongyue Group	Shs	198.000	HKD 5,89	140.397,58	0,13
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	Shs	341.960	CNY 17,52	774.614,45	0,74
KYG368441195	Fufeng Group	Shs	226.000	HKD 4,41	119.984,79	0,11
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen -A-	Shs	4.100	CNY 367,81	194.928,77	0,19
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Shs	549.000	HKD 5,67	374.743,88	0,36
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	91.000	HKD 24,65	270.045,82	0,26
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	78.000	HKD 19,84	186.301,10	0,18
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.977.000	HKD 3,77	897.278,31	0,86
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Shs	73.400	CNY 26,69	253.218,51	0,24
CNE1000005D1	JA Solar Technology -A-	Shs	66.800	CNY 25,73	222.197,48	0,21
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	48.669	HKD 115,10	674.383,44	0,64
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	444.000	HKD 7,07	377.904,04	0,36
CNE000001816	Joincare Pharmaceutical Group Industry -A-	Shs	262.000	CNY 12,46	422.118,84	0,40
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	232.000	HKD 8,07	225.393,13	0,22
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Shs	134.300	CNY 12,35	214.455,17	0,21
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	74.050	HKD 114,60	1.021.618,69	0,98
KYG6427A1022	NetEase	Shs	51.200	HKD 159,50	983.127,40	0,94
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	2.260.000	HKD 2,81	764.528,90	0,73
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	3.232.000	HKD 5,90	2.295.633,29	2,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	625.000	HKD 3,96	297.957,52	0,28
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	56.400	HKD 22,70	154.128,91	0,15
CNE100001WT7	Sunflower Pharmaceutical Group -A-	Shs	107.500	CNY 25,14	349.330,78	0,33
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	95.200	HKD 306,20	3.509.306,37	3,35
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	17.200	HKD 279,20	578.126,68	0,55
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	44.000	HKD 64,10	339.539,15	0,32
CNE000000WL7	Xiamen C & D -A-	Shs	272.800	CNY 9,98	351.899,11	0,34
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	168.000	HKD 14,54	294.071,43	0,28
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	564.000	HKD 11,98	813.420,42	0,78
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	58.400	HKD 23,65	166.273,54	0,16
<b>Colombie</b>					<b>362.908,52</b>	<b>0,35</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	58.423	COP 26.770,00	362.908,52	0,35
<b>Grèce</b>					<b>1.332.862,08</b>	<b>1,27</b>
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	27.189	EUR 13,64	370.857,96	0,35
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	13.252	EUR 23,60	312.747,20	0,30
GRS393503008	Mytilineos	Shs	4.044	EUR 33,80	136.687,20	0,13
GRS419003009	OPAP	Shs	32.773	EUR 15,64	512.569,72	0,49
<b>Hong Kong</b>					<b>1.822.447,25</b>	<b>1,74</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	171.000	HKD 6,37	131.133,81	0,13
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	233.000	HKD 11,86	332.674,69	0,32
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Shs	564.000	HKD 1,46	99.131,37	0,09
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	51.000	HKD 17,58	107.936,47	0,10
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	224.000	HKD 13,16	354.881,25	0,34
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	366.000	HKD 7,93	349.408,47	0,33
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	Shs	339.000	HKD 5,11	208.544,98	0,20
KYG960071028	WH Group	Shs	482.500	HKD 4,11	238.736,21	0,23
<b>Hongrie</b>					<b>552.381,40</b>	<b>0,53</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	19.527	HUF 2.760,00	137.775,90	0,13
HU0000061726	OTP Bank	Shs	3.496	HUF 13.100,00	117.076,94	0,11
HU0000123096	Richter Gedeon	Shs	13.004	HUF 8.950,00	297.528,56	0,29
<b>Inde</b>					<b>9.678.602,24</b>	<b>9,24</b>
INE028A01039	Bank of Baroda	Shs	226.920	INR 215,00	553.519,18	0,53
INE084A01016	Bank of India	Shs	376.689	INR 108,90	465.406,30	0,45
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Shs	844.674	INR 47,90	459.035,29	0,44
INE263A01024	Bharat Electronics	Shs	543.589	INR 138,00	851.081,57	0,81
INE476A01014	Canara Bank	Shs	34.030	INR 378,95	146.307,07	0,14
INE481Y01014	General Insurance	Shs	67.000	INR 224,65	170.766,50	0,16
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	30.193	INR 1.243,20	425.861,82	0,41
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	9.385	INR 3.051,95	324.962,41	0,31
INE009A01021	Infosys	Shs	51.255	INR 1.443,65	839.497,86	0,80
INE154A01025	ITC	Shs	232.509	INR 445,30	1.174.664,66	1,12
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	9.526	INR 232,25	25.100,81	0,02
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	17.815	INR 1.562,00	315.709,97	0,30
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Shs	342.722	INR 200,25	778.638,63	0,74
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	16.554	INR 2.366,50	444.458,18	0,43
INE062A01020	State Bank of India	Shs	175.333	INR 599,55	1.192.643,13	1,14
INE424H01027	Sun TV Network	Shs	45.587	INR 610,00	315.494,86	0,30
INE092A01019	Tata Chemicals	Shs	20.531	INR 1.035,90	241.295,58	0,23
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	23.651	INR 3.555,90	954.158,42	0,91
<b>Indonésie</b>					<b>3.561.495,45</b>	<b>3,40</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	652.000	IDR 6.250,00	248.521,21	0,24
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	6.389.600	IDR 6.025,00	2.347.829,59	2,24
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	527.900	IDR 11.025,00	354.949,12	0,34
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Shs	2.133.500	IDR 1.375,00	178.908,59	0,17
ID1000129000	Telkom Indonesia	Shs	1.880.800	IDR 3.760,00	431.286,94	0,41
<b>Malaisie</b>					<b>1.225.561,18</b>	<b>1,17</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Shs	352.400	MYR 5,43	384.399,30	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
MYQ016600007	Inari Amertron	Shs	507.700 MYR	2,90	295.768,57	0,28
MYL518300008	Petronas Chemicals Group	Shs	159.800 MYR	7,19	230.808,88	0,22
MYL674200000	YTL Power International	Shs	763.900 MYR	2,05	314.584,43	0,30
<b>Mexique</b>					<b>2.970.110,18</b>	<b>2,84</b>
MX01AM050019	América Móvil -B-	Shs	667.800 MXN	15,10	544.934,61	0,52
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	224.510 MXN	158,07	1.917.812,61	1,83
MX41BB000000	Banco del Bajío	Shs	115.500 MXN	56,95	355.464,91	0,34
MX01OR010004	Orbia Advance	Shs	75.600 MXN	37,18	151.898,05	0,15
<b>Pologne</b>					<b>1.320.257,33</b>	<b>1,26</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Shs	7.755 PLN	72,10	120.627,09	0,12
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	31.318 PLN	99,52	672.406,92	0,64
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs	32.502 PLN	58,78	412.161,53	0,39
PLXTRDM00011	XTB	Shs	17.350 PLN	30,74	115.061,79	0,11
<b>Qatar</b>					<b>149.933,93</b>	<b>0,14</b>
QA0007227737	Ooredoo	Shs	54.165 QAR	10,69	149.933,93	0,14
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel	Shs	3.204 RUB	0,00	0,00	0,00
<b>Arabie saoudite</b>					<b>467.342,34</b>	<b>0,45</b>
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Shs	22.770 SAR	34,50	197.428,29	0,19
SA0007879121	Saudi Basic Industries	Shs	13.018 SAR	82,50	269.914,05	0,26
<b>Afrique du Sud</b>					<b>2.519.190,47</b>	<b>2,41</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	111.714 ZAR	176,05	986.359,08	0,94
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	17.556 ZAR	169,42	149.170,06	0,14
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	11.320 ZAR	208,47	118.353,58	0,12
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	10.875 ZAR	100,42	54.769,77	0,05
ZAE000325783	Naspers	Shs	2.028 ZAR	3.079,60	313.223,02	0,30
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	45.579 ZAR	202,82	463.625,15	0,44
ZAE000109815	Standard Bank Group	Shs	46.862 ZAR	184,53	433.689,81	0,42
<b>Corée du Sud</b>					<b>14.470.340,87</b>	<b>13,82</b>
KR7030000004	Cheil Worldwide	Shs	9.508 KRW	20.050,00	133.158,13	0,13
KR7005830005	DB Insurance	Shs	6.789 KRW	89.400,00	423.943,01	0,41
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	74.674 KRW	42.450,00	2.214.171,53	2,11
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	6.406 KRW	191.100,00	855.089,89	0,82
KR7005382007	Hyundai Motor	Shs	8.268 KRW	105.900,00	611.590,29	0,58
KR7000270009	Kia	Shs	17.411 KRW	81.400,00	989.947,75	0,95
KR7030200000	KT	Shs	85.991 KRW	33.150,00	1.991.134,90	1,90
KR7003550001	LG	Shs	6.507 KRW	83.800,00	380.880,71	0,36
KR7271560005	Orion	Shs	1.898 KRW	128.300,00	170.093,23	0,16
KR7005490008	POSCO Holdings	Shs	2.369 KRW	535.000,00	885.284,78	0,85
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	6.574 KRW	107.600,00	494.090,07	0,47
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	75.830 KRW	54.500,00	2.886.700,39	2,76
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	8.707 KRW	260.500,00	1.584.310,95	1,51
KR7137310009	SD Biosensor	Shs	15.063 KRW	11.370,00	119.628,90	0,11
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	12.875 KRW	35.600,00	320.155,81	0,31
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	47.896 KRW	12.260,00	410.160,53	0,39
<b>Taiwan</b>					<b>16.635.446,53</b>	<b>15,88</b>
TW0002353000	Acer	Shs	211.000 TWD	36,62	225.587,85	0,21
TW0003711008	ASE Technology Holding	Shs	243.000 TWD	110,45	783.694,90	0,75
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	Shs	54.000 TWD	184,09	290.257,37	0,28
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	664.000 TWD	68,79	1.333.764,27	1,27
TW0002412004	Chunghwa Telecom	Shs	281.000 TWD	117,01	960.043,55	0,92
TW0003005005	Getac Holdings	Shs	337.000 TWD	78,28	770.226,13	0,74
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	204.000 TWD	104,90	624.870,66	0,60
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	131.000 TWD	76,66	293.232,10	0,28
TW0002454006	MediaTek	Shs	13.000 TWD	741,39	281.421,53	0,27
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	50.000 TWD	426,68	622.926,77	0,59
TW0004938006	Pegatron	Shs	372.000 TWD	77,27	839.263,50	0,80

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	136.000 TWD	124,07	492.686,48	0,47
TW0008016007	Sitronix Technology	Shs	32.000 TWD	280,92	262.483,38	0,25
TW0002347002	Synnex Technology International	Shs	91.000 TWD	64,66	171.801,14	0,16
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	407.500 TWD	527,55	6.277.054,92	5,99
TW0002404001	United Integrated Services	Shs	83.000 TWD	229,48	556.142,54	0,53
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	870.000 TWD	45,59	1.158.202,01	1,11
TW0005347009	Vanguard International Semiconductor	Shs	46.000 TWD	68,59	92.128,37	0,09
TW0001605004	Walsin Lihwa	Shs	88.000 TWD	37,12	95.379,96	0,09
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	174.000 TWD	99,26	504.279,10	0,48
<b>Thaïlande</b>					<b>234.837,21</b>	<b>0,22</b>
TH1074010014	PTT Global Chemical	Shs	265.300 THB	34,25	234.837,21	0,22
<b>Pays-Bas</b>					<b>101.512,80</b>	<b>0,10</b>
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	19.468 ZAR	103,97	101.512,80	0,10
<b>Turquie</b>					<b>1.324.697,96</b>	<b>1,26</b>
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Shs	56.619 TRY	104,20	202.779,37	0,19
TREBIMM00018	BIM Birllesik Magazalar	Shs	38.073 TRY	273,00	357.251,12	0,34
TRENSA00014	Enerjisa Enerji	Shs	261.590 TRY	52,35	470.686,43	0,45
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	325.958 TRY	26,24	293.981,04	0,28
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>1.486.039,44</b>	<b>1,42</b>
AEE001901017	Emaar Development	Shs	162.864 AED	7,00	292.546,73	0,28
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	493.910 AED	8,04	1.019.004,20	0,97
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Shs	38.201 AED	17,80	174.488,51	0,17
<b>Uruguay</b>					<b>912.029,89</b>	<b>0,87</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	754 USD	1.283,31	912.029,89	0,87
<b>Actions de participation</b>					<b>4.914.307,41</b>	<b>4,69</b>
<b>Brésil</b>					<b>537.230,24</b>	<b>0,51</b>
US71654V4086	Petroleo Brasileiro (ADR's)	Shs	38.408 USD	14,84	537.230,24	0,51
<b>Chine</b>					<b>489.582,54</b>	<b>0,47</b>
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Shs	46.355 USD	6,98	304.969,82	0,29
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	31.439 USD	6,23	184.612,72	0,18
<b>Inde</b>					<b>1.450.022,82</b>	<b>1,39</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	15.300 USD	59,13	852.715,52	0,82
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	27.661 USD	22,91	597.307,30	0,57
<b>Irlande</b>					<b>1.022.831,37</b>	<b>0,98</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	11.350 USD	95,61	1.022.831,37	0,98
<b>Luxembourg</b>					<b>214.185,29</b>	<b>0,20</b>
US8808901081	Ternium (ADR's)	Shs	5.681 USD	40,00	214.185,29	0,20
<b>Russie</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's) (traded in United Kingdom)*	Shs	7 USD	0,00	0,00	0,00
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's) (traded in USA)*	Shs	5 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Singapour</b>					<b>969.559,23</b>	<b>0,92</b>
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Shs	26.760 USD	38,44	969.559,23	0,92
<b>Thaïlande</b>					<b>230.895,92</b>	<b>0,22</b>
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	Shs	113.500 THB	30,75	90.200,74	0,09
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	269.500 THB	20,20	140.695,18	0,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>103.092.230,10</b>	<b>98,44</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.362.484,20</b>	<b>1,30</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.362.484,20</b>	<b>1,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.203.285,87	1,15
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			159.198,33	0,15
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.362.484,20</b>	<b>1,30</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-38.752,98</b>	<b>-0,04</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-38.752,98</b>	<b>-0,04</b>
Contrats à terme sur indice achetés				<b>-38.752,98</b>	<b>-0,04</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	35	USD 955,50	-38.752,98	-0,04
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>278.773,03</b>	<b>0,27</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>278.773,03</b>	<b>0,27</b>
Sold AUD / Bought EUR - 03 Oct 2023	AUD	-835,92		-5,53	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-363.899,25		-6.052,77	-0,01
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-44.486,74		-133,41	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 15 Nov 2023	EUR	-2.621.554,28		62.522,46	0,06
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2023	EUR	-65.146,46		1.247,93	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-298.638,97		11.241,81	0,01
Sold EUR / Bought ZAR - 15 Nov 2023	EUR	-5.594.576,87		225.746,51	0,21
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-21.401,47		-511,94	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 15 Nov 2023	ZAR	-11.148.196,70		-15.282,03	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>240.020,05</b>	<b>0,23</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>26.650,34</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>104.721.384,69</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	11,99	11,49	13,33
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	10,57	10,19	11,81
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PER/ISIN: LU0293313242	--	86,81	100,36
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	127,15	117,80	133,25
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	117,89	110,04	125,42
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	1.182,83	1.134,30	1.307,80
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	11,27	10,23	14,19
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	10,55	10,03	11,54
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	10,97	9,92	13,87
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	7,84	6,74	8,98
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	1.117,24	950,20	1.260,49
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	1.267,40	1.071,90	1.415,26
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	179,40	172,22	199,86
Actions en circulation		4.709.011	4.501.872	4.939.984
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	329.782	369.603	615.869
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	43.546	82.698	67.798
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M PER/ISIN: LU0293313242	--	25	11
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	68.565	127.447	68.089
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	151.298	127.374	138.273
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	12.348	5.708	1.391
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	198.152	93.105	242.371
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	28.608	23.312	16.658
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	251.789	247.116	261.285
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	3.015.865	2.812.714	2.952.447
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	19.432	23.411	24.179
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	8.330	12.977	26
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	581.296	576.382	551.587
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		104,7	102,9	92,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	29,28
Taiwan	15,88
Corée du Sud	13,82
Inde	10,63
Brésil	6,64
Indonésie	3,40
Mexique	2,84
Afrique du Sud	2,41
Autres pays	13,54
Autres éléments de l'actif net	1,56
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	14.923,64
- taux d'intérêt négatif	-1.179,32
Dividendes	5.645.153,57
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	741,07
<b>Total des produits</b>	<b>5.659.638,96</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-37.209,04
Commission forfaitaire	-2.258.552,84
Autres frais	-1.542,61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.297.304,49</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.362.334,47</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-80.087,22
- opérations à terme sur instruments financiers	152.710,57
- opérations de change à terme	-1.080.505,24
- opérations de change	-1.738.137,30
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>616.315,28</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.807.517,40
- opérations à terme sur instruments financiers	-38.752,98
- opérations de change à terme	472.020,24
- opérations de change	-4.183,15
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.852.916,79</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 100.867.020,77)	103.092.230,10
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.362.484,20
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	468.311,57
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	51.996,70
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	300.758,71
<b>Total de l'actif</b>	<b>105.275.781,28</b>
Dettes bancaires	-76.386,80
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-21.159,30
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-223.398,77
À payer (autres)	-172.713,06
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-38.752,98
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-21.985,68
<b>Total du passif</b>	<b>-554.396,59</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>104.721.384,69</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	102.949.123,55
Souscriptions	114.598.134,41
Rachats	-120.610.708,07
Distribution	-1.068.081,99
Produit total	8.852.916,79
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>104.721.384,69</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	4.501.872		
- émises		1.528.326	
- rachetées		-1.321.187	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>4.709.011</b>

# Allianz German Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>326.274.789,61</b>	<b>95,67</b>
<b>Actions</b>					<b>326.274.789,61</b>	<b>95,67</b>
<b>Danemark</b>					<b>974.332,82</b>	<b>0,28</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	18.701 DKK	388,50	974.332,82	0,28
<b>France</b>					<b>8.160.791,08</b>	<b>2,39</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	25.040 EUR	160,34	4.014.913,60	1,18
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	17.014 EUR	157,40	2.678.003,60	0,78
FR0011981968	Worldline	Shs	54.406 EUR	26,98	1.467.873,88	0,43
<b>Allemagne</b>					<b>290.965.288,38</b>	<b>85,32</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	28.159 EUR	166,00	4.674.394,00	1,37
DE0008404005	Allianz	Shs	72.978 EUR	224,90	16.412.752,20	4,81
DE0005158703	Bechtle	Shs	113.167 EUR	44,34	5.017.824,78	1,47
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	47.711 EUR	73,98	3.529.659,78	1,04
DE0005419105	CANCOM	Shs	43.699 EUR	25,32	1.106.458,68	0,32
DE0005439004	Continental	Shs	92.594 EUR	67,68	6.266.761,92	1,84
DE0006062144	Covestro	Shs	94.001 EUR	51,04	4.797.811,04	1,41
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	122.061 EUR	165,35	20.182.786,35	5,92
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	253.046 EUR	38,52	9.746.066,69	2,86
DE0006095003	Encavis	Shs	185.019 EUR	13,25	2.450.576,66	0,72
DE0005664809	Evotec	Shs	230.924 EUR	19,11	4.411.803,02	1,29
DE0005772206	Fielmann Group	Shs	37.056 EUR	40,92	1.516.331,52	0,44
DE0005785604	Fresenius	Shs	325.662 EUR	29,53	9.616.798,86	2,82
DE000A3E5D64	FUCHS	Shs	90.061 EUR	36,80	3.314.244,80	0,97
DE0006602006	GEA Group	Shs	61.786 EUR	35,43	2.189.077,98	0,64
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	24.899 EUR	206,90	5.151.603,10	1,51
DE000A161408	HelloFresh	Shs	112.149 EUR	28,51	3.197.367,99	0,94
DE0006048432	Henkel	Shs	22.042 EUR	67,48	1.487.394,16	0,44
DE0005493365	Hypoport	Shs	12.259 EUR	132,00	1.618.188,00	0,47
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	908.330 EUR	31,73	28.816.769,25	8,45
DE000KGX8881	KION Group	Shs	92.003 EUR	36,47	3.355.349,41	0,98
DE0006335003	Krones	Shs	40.485 EUR	99,00	4.008.015,00	1,18
DE0006599905	Merck	Shs	73.684 EUR	158,65	11.689.966,60	3,43
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	32.257 EUR	173,20	5.586.912,40	1,64
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	53.085 EUR	365,40	19.397.259,00	5,69
DE0006452907	Nemetschek	Shs	63.744 EUR	58,02	3.698.426,88	1,08
DE000NWRK013	New Work	Shs	8.242 EUR	98,40	811.012,80	0,24
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	85.637 EUR	17,52	1.500.360,24	0,44
DE0007010803	Rational	Shs	3.264 EUR	597,50	1.950.240,00	0,57
DE0007164600	SAP	Shs	268.701 EUR	123,18	33.098.589,18	9,71
DE0007165631	Sartorius	Shs	12.141 EUR	326,10	3.959.180,10	1,16
DE000A12DM80	Scout24	Shs	160.064 EUR	65,66	10.509.802,24	3,08
DE0007236101	Siemens	Shs	209.413 EUR	135,84	28.446.661,92	8,34
DE0007493991	Stroer	Shs	256.349 EUR	42,68	10.940.975,32	3,21
DE000SYM9999	Symrise	Shs	74.273 EUR	91,06	6.763.299,38	1,98
DE0005089031	United Internet	Shs	115.928 EUR	19,88	2.304.648,64	0,68
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Shs	31.410 EUR	136,70	4.293.747,00	1,26
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	151.331 EUR	20,79	3.146.171,49	0,92
<b>Suisse</b>					<b>10.120.306,14</b>	<b>2,97</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	19.148 CHF	113,25	2.246.696,58	0,66
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	69.673 EUR	79,31	5.525.765,63	1,62
CH0030170408	Geberit	Shs	4.904 CHF	462,10	2.347.843,93	0,69
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.388.487,68</b>	<b>0,70</b>
NL0012044747	Redcare Pharmacy	Shs	23.904 EUR	99,92	2.388.487,68	0,70
<b>Royaume-Uni</b>					<b>13.665.583,51</b>	<b>4,01</b>
IE000S9YS762	Linde	Shs	38.819 USD	373,49	13.665.583,51	4,01
<b>Parts d'OPC</b>					<b>9.980.244,00</b>	<b>2,93</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Luxembourg</b>					<b>9.980.244,00</b>	<b>2,93</b>
LU1877638517	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0,650%)	Shs	6.840	EUR 1.459,10	9.980.244,00	2,93
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>336.255.033,61</b>	<b>98,60</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.225.749,57</b>	<b>1,53</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.225.749,57</b>	<b>1,53</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			5.225.749,57	1,53
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.225.749,57</b>	<b>1,53</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -449.976,59</b>	<b>-0,13</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 341.030.806,59</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	185,13	151,69	220,71
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.448,79	1.188,55	1.721,39
- Catégorie F2 (EUR) (distribution) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.448,79	1.188,55	1.721,39
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.040,77	1.657,48	2.390,26
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	--	79,70	115,09
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	1.881,23	1.543,04	2.235,14
Actions en circulation	321.715	374.999	561.053
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	101.198	110.737	136.677
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	94.628	99.517	102.374
- Catégorie F2 (EUR) (distribution) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	121.085	130.133	134.428
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	4.620	6.145	12.017
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	--	3.378	4.413
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	184	25.089	171.144
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	341,0	338,9	849,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	21,03
Industrie	18,71
Valeurs financières	17,93
Matériaux de base	13,47
Biens de consommation, non cycliques	9,82
Communications	7,21
Biens de consommation, cycliques	6,50
Compartiments	2,93
Autres secteurs	1,00
Autres éléments de l'actif net	1,40
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.190,53
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.438.060,21
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	34.108,82
<b>Total des produits</b>	<b>6.494.359,56</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-41.214,02
Commission forfaitaire	-1.889.207,31
Autres frais	-4.465,08
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.934.886,41</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.559.473,15</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.921.634,23
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	66.025,25
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>8.547.132,63</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	68.917.303,44
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-36,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>77.464.399,20</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 314.073.889,02)	336.255.033,61
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.225.749,57
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	15.739,42
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.764,71
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>341.500.287,31</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-17.668,46
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-295.562,38
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-156.249,88
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-469.480,72</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>341.030.806,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	338.915.513,94
Souscriptions	26.403.387,50
Rachats	-97.074.427,30
Distribution	-4.678.066,75
Produit total	77.464.399,20
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>341.030.806,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	374.999		
- émises		27.393	
- rachetées		-80.677	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>321.715</b>

# Allianz German Small and Micro Cap

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>77.246.791,30</b>	<b>98,16</b>
<b>Actions</b>					<b>73.977.171,30</b>	<b>94,00</b>
<b>Autriche</b>					<b>6.505.700,00</b>	<b>8,27</b>
AT0000785407	Fabasoft	Shs	122.000	EUR 17,65	2.153.300,00	2,74
ATFREQUENT09	Frequentis	Shs	156.000	EUR 27,90	4.352.400,00	5,53
<b>Allemagne</b>					<b>67.471.471,30</b>	<b>85,73</b>
DE000A11QW68	7C Solarparken	Shs	570.000	EUR 3,25	1.849.650,00	2,35
DE000A1EWXA4	ABO Invest	Shs	552.000	EUR 2,07	1.142.640,00	1,45
DE000A0Z23Q5	Adesso	Shs	9.400	EUR 105,00	987.000,00	1,25
DE0005110001	All for One Group	Shs	115.000	EUR 40,00	4.600.000,00	5,84
DE0005093108	Amadeus Fire	Shs	61.000	EUR 111,60	6.807.600,00	8,65
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding	Shs	375.000	EUR 1,78	668.250,00	0,85
DE0005407100	CENIT	Shs	222.000	EUR 13,30	2.952.600,00	3,75
DE0005403901	Cewe Stiftung	Shs	74.500	EUR 89,70	6.682.650,00	8,49
DE000A3CRRN9	Cherry	Shs	325.000	EUR 4,87	1.581.125,00	2,01
DE000A0JC8S7	Datagroup	Shs	25.000	EUR 44,95	1.123.750,00	1,43
DE0005800601	GFT Technologies	Shs	100.000	EUR 26,04	2.604.000,00	3,31
DE0006042708	Hawesko Holding	Shs	60.000	EUR 35,10	2.106.000,00	2,68
DE0005493365	Hypoport	Shs	9.000	EUR 132,00	1.188.000,00	1,51
DE0007448508	IVU Traffic Technologies	Shs	250.000	EUR 13,50	3.375.000,00	4,29
DE000A1A6V48	KPS	Shs	260.000	EUR 1,45	377.000,00	0,48
DE0006464506	Leifheit	Shs	90.000	EUR 17,50	1.575.000,00	2,00
DE000A1MMCC8	Medios	Shs	275.000	EUR 14,90	4.097.500,00	5,21
DE0006580806	Mensch und Maschine Software	Shs	34.000	EUR 46,20	1.570.800,00	2,00
DE000A3CSAE2	Mister Spex	Shs	530.000	EUR 3,31	1.751.650,00	2,23
DE000A0KPPR7	Nabaltec	Shs	135.000	EUR 16,25	2.193.750,00	2,79
DE0005220909	Nexus	Shs	46.000	EUR 52,50	2.415.000,00	3,07
DE0005936124	OHB	Shs	4.568	EUR 42,60	194.596,80	0,25
DE000A0Z1JH9	PSI Software	Shs	65.000	EUR 24,30	1.579.500,00	2,01
DE000A0LR936	Steico	Shs	50.000	EUR 25,55	1.277.500,00	1,62
DE000STRA555	STRATEC	Shs	23.209	EUR 45,50	1.056.009,50	1,34
DE0005759807	Traffic Systems	Shs	150.000	EUR 24,00	3.600.000,00	4,57
DE000A0BVU28	USU Software	Shs	88.000	EUR 17,00	1.496.000,00	1,90
DE0007507501	Washtec	Shs	122.000	EUR 33,45	4.080.900,00	5,18
DE000A2N4H07	Westwing Group	Shs	282.000	EUR 9,00	2.538.000,00	3,22
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>3.269.620,00</b>	<b>4,16</b>
<b>Allemagne</b>					<b>3.269.620,00</b>	<b>4,16</b>
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum Real Estate Investment Trust	Shs	415.000	EUR 5,62	2.332.300,00	2,97
DE000A3H2333	Hamborner Real Estate Investment Trust	Shs	146.000	EUR 6,42	937.320,00	1,19
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>77.246.791,30</b>	<b>98,16</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.687.728,20</b>	<b>2,14</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.687.728,20</b>	<b>2,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.687.728,20	2,14
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.687.728,20</b>	<b>2,14</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -236.116,13</b>	<b>-0,30</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 78.698.403,37</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie I15 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	1.427,19	1.293,69	2.087,85
- Catégorie P25 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.434,35	1.300,99	2.096,28
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	954,37	854,67	1.367,17
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	1.473,81	1.317,88	2.101,87
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	92.194,97	82.526,11	132.009,58
- Catégorie WT95 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	147.349,34	131.759,19	210.187,84
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	0,90	0,82	1,33
Actions en circulation				
- Catégorie I15 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	2.820	2.890	2.890
- Catégorie P25 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	346	659	1.629
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	611	8.033	17.744
- Catégorie WT15 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	6.840	6.840	8.290
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	265	215	315
- Catégorie WT95 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	265	265	288
- Catégorie X7 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	15.553	15.232	15.000
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		78,7	73,2	153,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	32,18
Biens de consommation, non cycliques	26,19
Biens de consommation, cycliques	12,11
Communications	11,50
Industrie	5,43
Valeurs financières	4,16
Matériaux de base	2,79
Services aux collectivités	2,35
Énergie	1,45
Autres éléments de l'actif net	1,84
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	12.222,16
- taux d'intérêt négatif	-327,77
Dividendes	1.793.998,50
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	120,24
<b>Total des produits</b>	<b>1.806.013,13</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	-1.694,36
Taxe d'abonnement	-8.502,85
Commission forfaitaire	-593.884,03
Autres frais	-1.091,31
<b>Total des dépenses</b>	<b>-605.172,55</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.200.840,58</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.445.469,47
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>2.646.310,05</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.646.941,96
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.293.252,01</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 110.486.158,91)	77.246.791,30
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.687.728,20
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	34.721,25
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>78.969.240,75</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-221.403,30
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-49.434,08
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-270.837,38</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>78.698.403,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	73.166.084,03
Souscriptions	5.271.988,94
Rachats	-7.976.342,59
Distribution	-56.579,02
Produit total	8.293.252,01
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>78.698.403,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	34.134		
- émises		401	
- rachetées		-7.835	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>26.700</b>

# Allianz Global Aggregate Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>16.774.866,40</b>	<b>86,20</b>
<b>Obligations</b>					<b>16.774.866,40</b>	<b>86,20</b>
<b>Australie</b>					<b>228.534,67</b>	<b>1,17</b>
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank EUR MTN 22/27	EUR	150,0	% 89,59	142.569,97	0,73
AU3SG0002256	2,0000 % Treasury Corporation of Victoria AUD MTN 20/37	AUD	200,0	% 66,32	85.964,70	0,44
<b>Belgique</b>					<b>145.012,95</b>	<b>0,75</b>
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	180,0	% 75,93	145.012,95	0,75
<b>Brésil</b>					<b>65.429,79</b>	<b>0,34</b>
US105756BB58	8,2500 % Brazil Government USD Bonds 04/34	USD	60,0	% 109,05	65.429,79	0,34
<b>Canada</b>					<b>400.732,74</b>	<b>2,06</b>
XS2457002538	0,4500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 22/26	EUR	150,0	% 91,74	145.996,38	0,75
CA135087H722	2,0000 % Canada Government CAD Bonds 17/51	CAD	50,0	% 68,00	25.276,93	0,13
XS2475513953	1,8500 % Ontario Teachers' Finance Trust EUR Notes 22/32	EUR	100,0	% 84,41	89.558,98	0,46
CA683234YD42	4,7000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 06/37	CAD	100,0	% 97,43	72.432,83	0,37
CA68323ADZ45	2,8000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/48	CAD	130,0	% 69,81	67.467,62	0,35
<b>Chine</b>					<b>1.355.744,06</b>	<b>6,97</b>
CND10000C5Z0	2,7000 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1623	CNY	2.800,0	% 101,09	388.186,89	2,00
CND10002HX17	3,1200 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1916	CNY	1.050,0	% 102,35	147.385,12	0,76
CND100036Q75	2,6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	850,0	% 100,38	117.013,97	0,60
CND10006GPT1	2,6700 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	1.650,0	% 99,79	225.804,47	1,16
CND100063XD1	2,8800 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	2.200,0	% 101,43	306.006,94	1,57
CND100069PK9	3,1900 % China Government CNY Bonds 23/53	CNY	900,0	% 103,78	128.089,86	0,66
CND100067586	3,2700 % China Government CNY Bonds 23/73	CNY	300,0	% 105,14	43.256,81	0,22
<b>Danemark</b>					<b>196.741,42</b>	<b>1,01</b>
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 92,72	196.741,42	1,01
<b>République dominicaine</b>					<b>127.235,31</b>	<b>0,65</b>
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	150,0	% 84,82	127.235,31	0,65
<b>France</b>					<b>820.331,58</b>	<b>4,21</b>
FR0014009N55	1,3750 % Action Logement Services EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 82,70	87.743,58	0,45
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 94,22	99.963,47	0,51
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 80,55	85.454,74	0,44
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 88,05	186.824,65	0,96
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	40,0	% 101,88	43.237,55	0,22
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	50,0	% 47,05	24.958,32	0,13
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	% 89,34	189.574,87	0,97
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	100,0	% 96,68	102.574,40	0,53
<b>Allemagne</b>					<b>2.082.534,83</b>	<b>10,70</b>
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	80,0	% 94,94	80.581,78	0,42
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 90,12	191.225,07	0,98
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	80,0	% 91,72	77.848,31	0,40
DE0001102614	1,8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	150,0	% 76,16	121.202,98	0,62
DE000BU22015	2,8000 % Germany Government EUR Bonds 23/25	EUR	100,0	% 99,14	105.178,52	0,54
DE0001104867	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2023	EUR	50,0	% 99,27	52.659,75	0,27
DE000BU0E014	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2024	EUR	200,0	% 98,93	209.913,06	1,08
DE0001104875	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	150,0	% 98,42	156.626,54	0,81
DE000BU0E063	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.06.2024	EUR	550,0	% 97,44	568.600,84	2,92
DE0001141844	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	320,0	% 91,59	310.941,69	1,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0001141828	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025 S.182	EUR	200,0	% 93,88	199.197,71	1,02
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	10,0	% 80,67	8.558,58	0,04
<b>Hong Kong</b>					<b>104.502,88</b>	<b>0,54</b>
HK0000929684	3,7500 % Hong Kong Government EUR Bonds 23/32	EUR	100,0	% 98,50	104.502,88	0,54
<b>Indonésie</b>					<b>67.355,85</b>	<b>0,35</b>
IDG000009804	7,0000 % Indonesia Government IDR Bonds 11/27	IDR	1.022.000,0	% 101,86	67.355,85	0,35
<b>Irlande</b>					<b>128.596,70</b>	<b>0,66</b>
US00774MAW55	3,0000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	150,0	% 85,73	128.596,70	0,66
<b>Italie</b>					<b>421.166,46</b>	<b>2,16</b>
XS2412267358	1,0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 89,76	95.225,65	0,49
IT0005377152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	40,0	% 79,00	33.526,39	0,17
IT0005398406	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	35,0	% 62,77	23.306,70	0,12
IT0005494239	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	% 84,55	269.107,72	1,38
<b>Japon</b>					<b>1.715.001,34</b>	<b>8,81</b>
JP1300351B93	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	40.100,0	% 110,29	296.678,00	1,52
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	18.700,0	% 100,49	126.060,98	0,65
JP1051431L45	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.143	JPY	56.100,0	% 100,16	376.937,28	1,94
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	28.950,0	% 97,97	190.268,52	0,98
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	38.800,0	% 67,80	176.472,72	0,90
JP1103621M43	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.362	JPY	84.750,0	% 96,49	548.583,84	2,82
<b>Mexique</b>					<b>240.421,99</b>	<b>1,24</b>
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 09/29	MXN	1.300,0	% 93,25	69.500,89	0,36
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 15/26	MXN	260,0	% 89,59	13.355,24	0,07
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	200,0	% 78,78	157.565,86	0,81
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>512.048,59</b>	<b>2,63</b>
NZGOVDT531C0	1,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 19/31	NZD	1.110,0	% 76,51	512.048,59	2,63
<b>Norvège</b>					<b>130.390,63</b>	<b>0,67</b>
NO0012440397	2,1250 % Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	1.600,0	% 86,46	130.390,63	0,67
<b>Portugal</b>					<b>78.142,51</b>	<b>0,40</b>
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	90,0	% 81,84	78.142,51	0,40
<b>Singapour</b>					<b>152.744,29</b>	<b>0,79</b>
XS2586780012	3,5000 % Temasek Financial I EUR MTN 23/33	EUR	150,0	% 95,98	152.744,29	0,79
<b>Corée du Sud</b>					<b>533.087,79</b>	<b>2,74</b>
KR103502G768	2,1250 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2706	KRW	43.000,0	% 93,86	29.911,03	0,15
KR103502G7C2	2,3750 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2712	KRW	449.600,0	% 94,00	313.178,32	1,61
KR103502GD64	3,2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	270.000,0	% 94,96	189.998,44	0,98
<b>Espagne</b>					<b>287.185,52</b>	<b>1,48</b>
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	% 90,23	287.185,52	1,48
<b>Pays-Bas</b>					<b>316.079,83</b>	<b>1,62</b>
XS2185867913	1,6250 % Airbus EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 86,15	182.794,76	0,94
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	200,0	% 62,81	133.285,07	0,68
<b>Royaume-Uni</b>					<b>704.725,56</b>	<b>3,62</b>
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	360,0	% 89,17	392.769,80	2,02
GB00BMV7TC88	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/33	GBP	280,0	% 91,06	311.955,76	1,60
<b>États-Unis</b>					<b>5.961.119,11</b>	<b>30,63</b>
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	135,0	% 93,01	125.569,32	0,64
US031162DR88	5,2500 % Amgen USD Notes 23/33	USD	120,0	% 95,94	115.128,73	0,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US00206RKJ04	3,5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	46,0 %	62,15	28.589,88	0,15
XS2384413311	0,3660 % Athene Global Funding EUR MTN 21/26	EUR	150,0 %	87,37	139.042,01	0,71
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	82,54	175.144,69	0,90
XS2621007660	4,1250 % Booking Holdings EUR Notes 23/33	EUR	100,0 %	96,49	102.366,32	0,53
US161175BS22	5,1250 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 19/49	USD	60,0 %	73,33	43.997,91	0,23
US172967NU15	4,9100 % Citigroup USD FLR-Notes 22/33	USD	100,0 %	91,08	91.078,61	0,47
US26444HAK77	2,4000 % Duke Energy Florida USD Notes 21/31	USD	100,0 %	79,12	79.124,68	0,41
US26443TAA43	3,7500 % Duke Energy Indiana USD Notes 16/46	USD	70,0 %	70,93	49.651,55	0,25
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	200,0 %	85,64	181.718,06	0,93
XS0229567440	4,1250 % General Electric EUR MTN 05/35	EUR	150,0 %	97,59	155.303,77	0,80
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	155,0 %	101,79	157.780,65	0,81
XS2551903425	4,1250 % Honeywell International EUR Notes 22/34	EUR	100,0 %	96,61	102.495,29	0,53
US46647PDH64	4,9120 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/33	USD	150,0 %	92,11	138.158,15	0,71
XS2561647368	4,6250 % Liberty Mutual Group EUR Notes 22/30	EUR	100,0 %	95,29	101.102,42	0,52
US30303M8H84	3,8500 % Meta Platforms USD Notes 22/32	USD	100,0 %	88,85	88.852,34	0,46
US67021CAT45	4,9500 % NSTAR Electric USD Notes 22/52	USD	100,0 %	87,29	87.290,00	0,45
US68389XCJ28	6,2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	150,0 %	101,40	152.103,26	0,78
US87264ACV52	5,2000 % T-Mobile USA USD Notes 22/33	USD	250,0 %	94,28	235.690,60	1,21
US912810RX81	3,0000 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	175,0 %	73,39	128.433,59	0,66
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	930,0 %	88,83	826.101,52	4,24
US912810SN90	1,2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	40,0 %	47,15	18.859,37	0,10
US91282CDM01	0,5000 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	250,0 %	99,18	247.949,23	1,27
US91282CDK45	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	1.030,0 %	89,70	923.942,14	4,75
US912810TH14	3,2500 % United States Government USD Bonds 22/42	USD	760,0 %	79,72	605.862,50	3,11
US91282CGV72	3,7500 % United States Government USD Bonds 23/26	USD	200,0 %	97,22	194.437,50	1,00
US912810TN81	3,6250 % United States Government USD Bonds 23/53	USD	305,0 %	82,72	252.292,19	1,30
US912796ZD42	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 30.11.2023	USD	240,0 %	99,09	237.809,33	1,22
US95000U2V48	3,5260 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/28	USD	60,0 %	91,90	55.138,75	0,28
US95000U3B74	4,8970 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/33	USD	100,0 %	90,71	90.713,94	0,47
US98389BAX82	3,5000 % Xcel Energy USD Notes 19/49	USD	45,0 %	65,31	29.390,81	0,15
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>1.785.036,92</b>	<b>9,17</b>
<b>Obligations</b>					<b>830.253,04</b>	<b>4,27</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>159.723,45</b>	<b>0,82</b>
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	40,0 %	96,79	38.715,30	0,20
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	135,0 %	89,64	121.008,15	0,62
<b>France</b>					<b>176.050,92</b>	<b>0,91</b>
US83368RBC51	1,7920 % Société Générale USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0 %	88,03	176.050,92	0,91
<b>Suisse</b>					<b>177.663,04</b>	<b>0,91</b>
US902613AC28	1,3640 % UBS Group USD FLR-Notes 20/27	USD	200,0 %	88,83	177.663,04	0,91
<b>États-Unis</b>					<b>316.815,63</b>	<b>1,63</b>
US226373AQ18	5,6250 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 19/27	USD	50,0 %	95,85	47.922,50	0,25
US378272BN78	6,1250 % Glencore Funding USD Notes 23/28	USD	140,0 %	99,76	139.660,54	0,72
US49177JAJ16	4,9000 % Kenvue USD Notes 23/33	USD	70,0 %	95,82	67.075,00	0,34
US665501AM40	3,4000 % Northern Natural Gas USD Notes 21/51	USD	100,0 %	62,16	62.157,59	0,32
<b>Titres adossés à des actifs</b>					<b>370.377,47</b>	<b>1,90</b>
<b>États-Unis</b>					<b>370.377,47</b>	<b>1,90</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US254683CA11	6,0467 % Discover Card Execution Note Trust ABS USD FLR-Notes 17/26 Cl.A5	USD	370,0 %	100,10	370.377,47 <sup>1)</sup>	1,90
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>					<b>584.406,41</b>	<b>3,00</b>
<b>États-Unis</b>					<b>584.406,41</b>	<b>3,00</b>
US05548WAA53	6,2520 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	200,0 %	92,69	185.384,40 <sup>1)</sup>	0,95
US12592TAA34	3,1780 % COMM 2015-3BP Mortgage Trust MBS USD Notes 15/35 Cl.A	USD	200,0 %	94,09	188.170,62 <sup>1)</sup>	0,97
US3140N1WN96	5,0000 % Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 22/52	USD	47,3 %	94,61	44.724,03 <sup>1)</sup>	0,23
US3137FHPJ63	3,9260 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	100,0 %	94,80	94.803,47 <sup>1)</sup>	0,49
US3137FJEH82	3,9000 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	75,0 %	95,10	71.323,89 <sup>1)</sup>	0,36
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>18.559.903,32</b>	<b>95,37</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>719.784,49</b>	<b>3,70</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>719.784,49</b>	<b>3,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			512.421,19	2,63
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			207.363,30	1,07
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>719.784,49</b>	<b>3,70</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-30.379,81</b>	<b>-0,16</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-30.379,81</b>	<b>-0,16</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23		7 AUD	95,50	-5.665,85	-0,03	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23		2 CAD	114,74	-3.557,24	-0,02	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23		2 GBP	94,05	831,62	0,00	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		33 USD	107,86	-38.593,75	-0,20	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		3 USD	111,33	-7.781,25	-0,04	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		4 USD	101,30	-2.593,75	-0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		6 USD	105,20	-2.812,50	-0,01	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>29.792,91</b>	<b>0,15</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23		2 EUR	128,37	8.530,04	0,04	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23		2 JPY	144,96	9.123,23	0,05	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23		2 EUR	122,56	11.858,39	0,06	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		3 USD	118,31	281,25	0,00	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>19.839,54</b>	<b>0,10</b>
<b>Opérations de change à terme</b>						
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-175.680,48		-2.894,94	-0,01	
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-268.399,78		-2.665,71	-0,01	
Sold BRL / Bought EUR - 16 Nov 2023	BRL	-19.378,09		-5,97	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-270.374,90		-5.145,20	-0,03	
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2023	CAD	-457.208,39		-5.265,48	-0,03	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-38.526,97		458,22	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-64.503,18		1.505,43	0,01	
Sold CLP / Bought USD - 15 Nov 2023	CLP	-5.367.613,00		156,13	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-4.938.109,81		-11.257,66	-0,06	
Sold CNY / Bought USD - 18 Oct 2023	CNY	-2.200.000,00		2.848,80	0,01	
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-8.089.444,97		-7.341,02	-0,04	
Sold COP / Bought USD - 15 Nov 2023	COP	-51.139.656,10		-35,33	0,00	
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-90.130,91		-7,63	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2023	CZK	-342.612,87		123,41	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-74.404,00		-0,33	0,00
Sold DKK / Bought USD - 15 Nov 2023	DKK	-208.045,97		304,17	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-67.150,33		-123,28	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-2.620.046,51		28.203,34	0,14
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-2.004.848,42		58.231,76	0,30
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-236.994,55		2.647,06	0,01
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-376.900,18		9.005,35	0,05
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-60.000,00		2.210,51	0,01
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2023	HKD	-28.632,57		-0,87	0,00
Sold HUF / Bought USD - 15 Nov 2023	HUF	-3.475.209,50		131,35	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2023	IDR	-421.573.485,00		-78,77	0,00
Sold IDR / Bought USD - 15 Nov 2023	IDR	-751.312.219,00		319,08	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 15 Nov 2023	ILS	-28.406,90		-116,21	0,00
Sold ILS / Bought USD - 15 Nov 2023	ILS	-71.838,00		-102,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-121.671.208,00		5.430,00	0,03
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-200.276.172,00		22.801,98	0,11
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-203.147.731,00		383,55	0,00
Sold KRW / Bought USD - 18 Oct 2023	KRW	-461.669.480,00		11.415,72	0,06
Sold KRW / Bought USD - 15 Nov 2023	KRW	-172.868.868,00		1.223,31	0,01
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-638.891,12		-735,95	0,00
Sold MXN / Bought USD - 18 Oct 2023	MXN	-6.574.272,72		-1.124,65	-0,01
Sold MXN / Bought USD - 15 Nov 2023	MXN	-672.302,51		-388,85	0,00
Sold MYR / Bought USD - 15 Nov 2023	MYR	-158.933,48		78,33	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-42.604,21		-76,87	0,00
Sold NOK / Bought USD - 15 Nov 2023	NOK	-129.558,75		-110,16	0,00
Sold NOK / Bought USD - 13 Dec 2023	NOK	-1.370.000,00		-940,03	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-22.771,02		-469,51	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2023	NZD	-35.185,59		-513,72	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Dec 2023	NZD	-843.801,84		-8.218,17	-0,04
Sold PEN / Bought USD - 15 Nov 2023	PEN	-26.760,92		126,21	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-45.386,13		3,52	0,00
Sold PLN / Bought USD - 15 Nov 2023	PLN	-97.892,53		237,16	0,00
Sold RON / Bought USD - 15 Nov 2023	RON	-41.392,66		91,31	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-280.317,72		-935,86	0,00
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2023	SEK	-503.756,78		-1.212,85	-0,01
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-20.902,30		-169,52	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-35.275,83		-21,30	0,00
Sold THB / Bought EUR - 15 Nov 2023	THB	-1.343,98		0,50	0,00
Sold THB / Bought USD - 15 Nov 2023	THB	-1.400.364,42		919,11	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Dec 2023	USD	-161.737,58		1.390,14	0,01
Sold USD / Bought CAD - 13 Dec 2023	USD	-334.506,34		4.375,66	0,02
Sold USD / Bought CHF - 13 Dec 2023	USD	-115.295,68		-3.509,60	-0,02
Sold USD / Bought CNY - 18 Oct 2023	USD	-705.544,66		-20.800,52	-0,10
Sold USD / Bought CZK - 18 Oct 2023	USD	-18.322,88		-927,04	0,00
Sold USD / Bought DKK - 13 Dec 2023	USD	-28.331,01		-587,20	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-3.589.385,06		-35.892,61	-0,19
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-59.862,74		-1.657,70	-0,01
Sold USD / Bought ILS - 18 Oct 2023	USD	-21.191,84		-1.550,45	-0,01
Sold USD / Bought JPY - 13 Dec 2023	USD	-386.138,84		-8.929,86	-0,04
Sold USD / Bought MXN - 18 Oct 2023	USD	-380.000,00		-5.879,49	-0,03
Sold USD / Bought PLN - 18 Oct 2023	USD	-29.285,34		-1.829,61	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 13 Dec 2023	USD	-64.831,43		979,23	0,00
Sold USD / Bought SGD - 18 Oct 2023	USD	-41.343,06		-948,10	0,00
Sold USD / Bought THB - 18 Oct 2023	USD	-60.943,76		-3.289,99	-0,02
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-10.540,27</b>	<b>-0,06</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>192.453,56</b>	<b>0,99</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>19.461.601,10</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	830,00	870,06	1.013,12
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	818,17	826,41	1.058,36
- Catégorie WT (H4-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	863,06	857,97	986,33
Actions en circulation		22.389	21.324	10.137
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	8.212	17	10.007
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	123	75	118
- Catégorie WT (H4-USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	14.054	21.231	12
Actifs du Compartiment en millions d'USD		19,5	18,3	11,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	32,26
Obligations Allemagne	10,70
Obligations Japon	8,81
Obligations Chine	6,97
Obligations France	5,12
Obligations Royaume-Uni	3,62
Titres adossés à des créances hypothécaires É.-U.	3,00
Obligations de Corée du Sud	2,74
Obligations Nouvelle-Zélande	2,63
Obligations Italie	2,16
Obligations Canada	2,06
Titres adossés à des actifs États-Unis	1,90
Obligations autres pays	13,40
Autres éléments de l'actif net	4,63
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	455.689,37
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	14.196,77
- taux d'intérêt négatif	-1.294,10
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	104,76
<b>Total des produits</b>	<b>468.696,80</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.976,01
Commission forfaitaire	-81.328,52
Autres frais	-240,37
<b>Total des dépenses</b>	<b>-83.544,90</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>385.151,90</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-912.314,21
- opérations à terme sur instruments financiers	-245.662,71
- opérations de change à terme	365.797,49
- opérations de change	-248.064,85
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-655.092,38</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.153.208,10
- opérations à terme sur instruments financiers	40.603,39
- opérations de change à terme	-168.055,13
- opérations de change	-2.720,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>367.943,88</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 20.725.052,53)	18.559.903,32
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	719.784,49
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	135.895,41
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	28.811,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	203.170,28
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	30.624,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	155.600,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>19.833.789,37</b>
Dettes bancaires	-28.959,24
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-139.400,80
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-7.063,09
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-61.004,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-135.760,80
<b>Total du passif</b>	<b>-372.188,27</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>19.461.601,10</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	18.291.749,23
Souscriptions	7.979.681,23
Rachats	-6.979.856,18
Distribution	-197.917,06
Produit total	367.943,88
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>19.461.601,10</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	21.323
- émises	9.234
- rachetées	-8.168
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>22.389</b>

# Allianz Global Artificial Intelligence

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>6.385.629.560,75</b>	<b>95,84</b>
<b>Actions</b>					<b>5.987.689.779,10</b>	<b>89,87</b>
<b>Canada</b>					<b>230.228.220,38</b>	<b>3,46</b>
CA00288U1066	AbCellera Biologics	Shs	6.133.665 USD	4,69	28.788.675,63	0,43
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	3.759.390 USD	53,58	201.439.544,75	3,03
<b>Chine</b>					<b>34.213.826,18</b>	<b>0,51</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	1.558.000 HKD	85,60	17.033.955,56	0,25
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	1.008.300 HKD	133,40	17.179.870,62	0,26
<b>Israël</b>					<b>154.902.541,14</b>	<b>2,32</b>
IL0011762130	Monday.com	Shs	968.057 USD	160,01	154.902.541,14	2,32
<b>Japon</b>					<b>57.888.797,21</b>	<b>0,87</b>
JP3979200007	Lasertec	Shs	188.600 JPY	23.270,00	29.440.678,88	0,44
JP3756600007	Nintendo	Shs	680.700 JPY	6.230,00	28.448.118,33	0,43
<b>Corée du Sud</b>					<b>2.769.514,23</b>	<b>0,04</b>
KR7011070000	LG Innotek	Shs	15.285 KRW	244.500,00	2.769.514,23	0,04
<b>Pays-Bas</b>					<b>101.091.934,38</b>	<b>1,52</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	500.520 USD	201,97	101.091.934,38	1,52
<b>États-Unis</b>					<b>5.406.594.945,58</b>	<b>81,15</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	476.320 USD	508,30	242.115.182,18	3,63
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	55.920 USD	103,50	5.787.712,84	0,09
US0126531013	Albemarle	Shs	812.715 USD	173,64	141.120.872,88	2,12
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	956.050 USD	133,26	127.405.739,32	1,91
US02156B1035	Alteryx -A-	Shs	1.057.560 USD	37,37	39.517.971,43	0,59
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.786.460 USD	126,89	226.678.650,06	3,40
US0258161092	American Express	Shs	19.455 USD	151,31	2.943.768,27	0,04
US0326541051	Analog Devices	Shs	191.835 USD	177,68	34.085.271,96	0,51
US0378331005	Apple	Shs	76.185 USD	171,92	13.097.646,58	0,20
US0382221051	Applied Materials	Shs	543.540 USD	139,22	75.669.021,11	1,14
US0900431000	BILL Holdings	Shs	1.568.509 USD	105,01	164.710.184,13	2,47
US8522341036	Block	Shs	2.599.075 USD	44,67	116.098.912,88	1,74
US11135F1012	Broadcom	Shs	172.960 USD	837,99	144.938.819,58	2,18
US1491231015	Caterpillar	Shs	63.130 USD	278,23	17.564.592,22	0,26
US18915M1071	Cloudflare -A-	Shs	1.909.285 USD	63,54	121.324.079,54	1,82
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	867.594 USD	166,44	144.402.171,84	2,17
US23804L1035	Datadog -A-	Shs	1.022.360 USD	89,60	91.603.979,45	1,38
US2441991054	Deere	Shs	120.865 USD	387,50	46.835.194,27	0,70
US2521311074	Dexcom	Shs	916.895 USD	96,15	88.156.989,64	1,32
NL0013056914	Elastic	Shs	413.475 USD	79,64	32.928.861,22	0,49
US0367521038	Elevance Health	Shs	371.955 USD	450,50	167.565.882,23	2,52
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	1.347.790 USD	120,88	162.926.440,44	2,45
SG9999000020	Flex	Shs	2.530.475 USD	26,78	67.769.784,63	1,02
US4435731009	HubSpot	Shs	95.670 USD	494,54	47.312.182,58	0,71
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	60.450 USD	440,13	26.605.632,18	0,40
US4581401001	Intel	Shs	194.200 USD	35,43	6.881.146,08	0,10
US4612021034	Intuit	Shs	174.500 USD	515,93	90.029.458,34	1,35
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	47.515 USD	298,28	14.172.882,53	0,21
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	1.960.125 USD	28,04	54.962.783,14	0,83
US5128071082	Lam Research	Shs	11.800 USD	632,04	7.458.050,10	0,11
US5738741041	Marvell Technology	Shs	2.650.865 USD	54,39	144.177.366,31	2,16
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	810.165 USD	306,15	248.030.809,22	3,72
US5950171042	Microchip Technology	Shs	1.245.685 USD	79,18	98.628.345,59	1,48
US5949181045	Microsoft	Shs	769.075 USD	315,90	242.949.414,32	3,65
US60937P1066	MongoDB	Shs	96.010 USD	345,58	33.179.173,44	0,50
US64110L1061	Netflix	Shs	17.380 USD	379,07	6.588.232,98	0,10
US67066G1040	NVIDIA	Shs	829.605 USD	433,99	360.042.271,64	5,40
US6792951054	Okta	Shs	1.342.175 USD	82,05	110.120.777,24	1,65
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	2.557.090 USD	94,73	242.225.873,56	3,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	Shs	191.335	USD 15,88	3.039.077,89	0,05
US70432V1026	Paycom Software	Shs	21.905	USD 259,31	5.680.266,86	0,09
US7433151039	Progressive	Shs	832.925	USD 141,42	117.793.046,44	1,77
US69370C1009	PTC	Shs	91.575	USD 142,22	13.023.488,81	0,20
US7475251036	QUALCOMM	Shs	422.920	USD 111,90	47.324.714,17	0,71
US77543R1023	Roku	Shs	141.580	USD 68,57	9.708.165,52	0,15
US81762P1021	ServiceNow	Shs	24.295	USD 557,51	13.544.592,33	0,20
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	307.775	USD 152,21	46.845.836,90	0,70
US88160R1014	Tesla	Shs	1.369.010	USD 248,15	339.725.219,92	5,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	252.985	USD 506,64	128.172.761,61	1,92
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	354.540	USD 78,25	27.742.530,93	0,42
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	3.745.535	USD 58,35	218.541.090,22	3,28
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	142.430	USD 513,77	73.176.648,51	1,10
US91332U1016	Unity Software	Shs	332.325	USD 30,93	10.279.181,80	0,15
US92826C8394	Visa -A-	Shs	435.400	USD 233,33	101.590.990,30	1,52
US98980F1049	ZoomInfo Technologies	Shs	5.966.130	USD 16,46	98.188.467,46	1,47
US98980G1022	Zscaler	Shs	944.740	USD 152,01	143.606.737,96	2,16
<b>Actions de participation</b>					<b>311.261.194,45</b>	<b>4,67</b>
<b>France</b>					<b>78.908.070,30</b>	<b>1,18</b>
US2267181046	Criteo (ADR's)	Shs	2.720.030	USD 29,01	78.908.070,30	1,18
<b>Taiwan</b>					<b>66.983.303,80</b>	<b>1,01</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	775.180	USD 86,41	66.983.303,80	1,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>60.698.247,75</b>	<b>0,91</b>
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Shs	104.535	USD 580,65	60.698.247,75	0,91
<b>Royaume-Uni</b>					<b>104.671.572,60</b>	<b>1,57</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	1.552.530	USD 67,42	104.671.572,60	1,57
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>86.678.587,20</b>	<b>1,30</b>
<b>États-Unis</b>					<b>86.678.587,20</b>	<b>1,30</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	941.340	USD 92,08	86.678.587,20	1,30
<b>Parts d'OPC</b>					<b>45.414.669,67</b>	<b>0,68</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>45.414.669,67</b>	<b>0,68</b>
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT-USD - (0,610%)	Shs	31.376	USD 1.447,42	45.414.669,67	0,68
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>6.431.044.230,42</b>	<b>96,52</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>302.466.311,07</b>	<b>4,54</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>302.466.311,07</b>	<b>4,54</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			241.456.311,07	3,62
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			61.010.000,00	0,92
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>302.466.311,07</b>	<b>4,54</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-54.676.999,01</b>	<b>-0,82</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-54.676.999,01</b>	<b>-0,82</b>
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-262.924,57		10.215,97	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-2.263.594,93		-794,11	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-67.364.389,76		87.227,06	0,00
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2023	CZK	-65.615.240,24		105.060,49	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-98.828.053,02		2.715.101,05	0,03
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-465.468,71		13.162,59	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-66.124.051,00		18.095,94	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold SGD / Bought USD - 11 Oct 2023	SGD	-204.485,70		-874,10	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-19.564.056,31		101.056,16	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-4.110.011,16		-182.652,06	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-8.002,74		22,50	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-56.210.333,54		-1.027.937,85	-0,02
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2023	USD	-41.661.612,09		-1.600.498,75	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-1.343.832.979,02		-51.537.593,52	-0,76
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-5.309.885,55		-219.786,33	0,00
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-2.321.583,39		-119.387,11	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-171.520.195,01		-3.037.416,94	-0,05
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-54.676.999,01</b>	<b>-0,82</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-16.147.303,11</b>	<b>-0,24</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>6.662.686.239,37</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.899,51	1.733,83	2.889,37
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	15,93	14,46	23,49
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	5.486,84	4.768,47	7.730,02
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	215,59	204,51	282,93
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	220,00	208,76	288,74
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	184,31	167,03	281,47
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	209,31	200,07	278,86
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	2.332,43	2.197,06	3.007,47
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	2.338,17	2.195,60	3.003,83
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	1.926,68	1.728,27	2.883,79
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	1.654,31	1.551,47	2.121,23
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P GCV/ISIN: LU1970681679	1.697,78	1.594,83	2.187,13
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	922,01	861,49	1.174,70
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	212,08	200,07	274,47
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	234,82	220,50	302,16
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	165,34	148,63	248,29
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	2.368,75	2.217,82	3.035,32
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	1.556,74	1.393,82	2.314,19
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	2.183,49	2.045,22	2.804,03
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	--	1.476,36	2.541,96
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	1.755,04	1.568,12	2.606,66
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K89/ISIN: LU2276587206	--	819,17	1.116,78
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TU/ISIN: LU2573322927	--	--	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	2.414,67	2.295,95	3.100,30
- Catégorie PT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	2.084,70	1.839,59	3.039,52
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	18,45	16,26	26,34
- Catégorie AT (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	3.328,47	3.101,49	5.141,15
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	17,37	15,52	25,62
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	6,58	5,86	9,63
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	93,56	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	21,76	19,14	31,24
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	6,34	5,61	9,21
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	15,19	13,46	22,14
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	1.713,85	1.492,08	2.411,15
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	1.036,73	903,56	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	19,17	16,71	27,05
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	713,30	618,86	996,56
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1.090,12	944,86	1.520,00
Actions en circulation		181.683.171	175.890.817	175.677.662
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.708	1.880	2.104
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	21.322.052	17.779.146	18.824.123
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	152.823	133.291	101.700
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	7.448.405	6.407.366	6.215.802

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	2.282.709	2.068.603	2.327.084
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	3.358.551	3.509.048	3.035.066
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	612.817	586.486	598.258
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	5.360	4.930	20.331
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	33.772	31.573	50.562
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	48.218	30.799	39.197
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	8.241	8.077	6.427
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	5.540	5.005	7.131
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	6.279	15.825	20.769
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	34.027	31.087	35.179
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	494.255	369.270	413.518
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	320.083	281.268	399.309
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	21.500	61.952	105.246
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	1.243	1.448	17.267
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	62.642	37.690	66.228
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	--	133	12.317
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	189.847	155.445	145.810
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K89/ISIN: LU2276587206	--	2	2
- Catégorie WT5 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TU/ISIN: LU2573322927	--	--	--
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	7.315	7.322	9.256
- Catégorie PT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	1.732	2.012	2.430
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	21.447.512	21.360.620	26.401.757
- Catégorie AT (H2-JPY) (capitalisation)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	77.907	56.915	141.759
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	10.606.626	10.844.315	11.096.714
- Catégorie ET (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	3.239.156	2.183.776	393.306
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	11	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	94.644.340	93.557.804	95.437.649
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	9.561.270	10.516.902	3.607.954
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	1.212.989	1.279.661	1.332.924
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	39.359	37.449	52.787
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	1	1	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	4.376.538	4.469.430	4.695.765
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	10.551	6.504	3.313
- Catégorie W2 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	47.792	47.782	58.618
Actifs du Compartiment en millions d'USD		6.662,7	5.457,0	9.685,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	82,45
Canada	3,46
Pays-Bas	2,43
Israël	2,32
Autres pays	5,86
Autres éléments de l'actif net	3,48
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.409.426,90
- taux d'intérêt négatif	-3.072,02
Dividendes	21.713.399,33
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.851,27
<b>Total des produits</b>	<b>25.123.605,48</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.788.581,64
Commission forfaitaire	-113.348.003,48
Autres frais	-61.428,97
<b>Total des dépenses</b>	<b>-116.198.014,09</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-91.074.408,61</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-144.759.127,44
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	51.014.193,12
- opérations de change	-6.163.747,64
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-190.983.090,57</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.056.186.766,64
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.759.160,49
- opérations de change	789.360,03
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>862.233.875,61</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 6.601.819.544,47)	6.431.044.230,42
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	302.466.311,07
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.753.538,05
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	12.081.456,77
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	22.028.446,63
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	3.049.941,76
<b>Total de l'actif</b>	<b>6.774.423.924,70</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-9.681.351,44
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-33.390.515,17
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-10.938.877,95
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-57.726.940,77
<b>Total du passif</b>	<b>-111.737.685,33</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>6.662.686.239,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	5.456.981.017,61
Souscriptions	3.078.266.202,05
Rachats	-2.734.794.855,90
Distribution	0,00
Produit total	862.233.875,61
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>6.662.686.239,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	175.890.817		
- émises		91.970.379	
- rachetées		-86.178.025	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>181.683.171</b>

# Allianz Global Capital Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>101.036.526,94</b>	<b>96,67</b>
<b>Actions</b>					<b>29.667.745,74</b>	<b>28,39</b>
<b>Chine</b>					<b>559.019,23</b>	<b>0,54</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	15.165	HKD 306,20	559.019,23	0,54
<b>Danemark</b>					<b>1.954.616,85</b>	<b>1,87</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	21.446	DKK 74,34	213.806,22	0,20
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.902	DKK 751,60	191.711,76	0,18
DK0060079531	DSV	Shs	5.146	DKK 1.328,50	916.817,34	0,88
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	7.229	DKK 652,20	632.281,53	0,61
<b>France</b>					<b>1.333.625,00</b>	<b>1,28</b>
FR0000120321	L'Oréal	Shs	925	EUR 397,80	367.965,00	0,35
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	1.325	EUR 728,80	965.660,00	0,93
<b>Allemagne</b>					<b>1.345.706,27</b>	<b>1,29</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	2.924	EUR 166,00	485.384,00	0,47
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	10.964	EUR 31,73	347.832,90	0,33
DE0006452907	Nemetschek	Shs	2.658	EUR 58,02	154.217,16	0,15
DE0007165631	Sartorius	Shs	706	EUR 326,10	230.226,60	0,22
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	6.159	EUR 20,79	128.045,61	0,12
<b>Hong Kong</b>					<b>430.524,50</b>	<b>0,41</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	56.009	HKD 63,85	430.524,50	0,41
<b>Irlande</b>					<b>431.386,56</b>	<b>0,41</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	6.052	EUR 71,28	431.386,56	0,41
<b>Japon</b>					<b>256.522,21</b>	<b>0,25</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	731	JPY 55.500,00	256.522,21	0,25
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>305.982,85</b>	<b>0,29</b>
NZMFTE000159	Mainfreight	Shs	8.261	NZD 65,18	305.982,85	0,29
<b>Suède</b>					<b>628.513,20</b>	<b>0,60</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	9.687	SEK 239,70	202.006,50	0,19
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	20.264	SEK 146,35	258.003,69	0,25
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	20.522	SEK 94,38	168.503,01	0,16
<b>Suisse</b>					<b>1.414.196,37</b>	<b>1,35</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	576	CHF 429,70	256.431,06	0,25
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	388	CHF 1.042,00	418.872,88	0,40
CH0418792922	Sika	Shs	1.942	CHF 235,00	472.824,40	0,45
CH0311864901	VAT Group	Shs	782	CHF 328,40	266.068,03	0,25
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.199.700,30</b>	<b>2,10</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	435	EUR 692,30	301.150,50	0,29
NL0010273215	ASML Holding	Shs	3.374	EUR 562,70	1.898.549,80	1,81
<b>États-Unis</b>					<b>18.807.952,40</b>	<b>18,00</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	3.561	USD 508,30	1.706.082,54	1,63
US0162551016	Align Technology	Shs	1.853	USD 309,72	540.947,65	0,52
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	8.352	USD 133,26	1.049.068,22	1,00
US0231351067	Amazon.com	Shs	12.946	USD 126,89	1.548.309,52	1,48
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	2.831	USD 84,69	225.971,23	0,22
US0382221051	Applied Materials	Shs	3.010	USD 139,22	394.964,40	0,38
US8522341036	Block	Shs	4.310	USD 44,67	181.464,41	0,17
US2166484020	Cooper Companies	Shs	1.926	USD 321,67	583.943,70	0,56
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	5.019	USD 70,46	333.340,11	0,32
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	2.183	USD 142,97	294.177,67	0,28
US4612021034	Intuit	Shs	1.193	USD 515,93	580.142,27	0,56
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	2.147	USD 298,28	603.621,03	0,58
US5261071071	Lennox International	Shs	1.399	USD 381,81	503.464,86	0,48
US5949181045	Microsoft	Shs	6.051	USD 315,90	1.801.686,29	1,72
US55354G1004	MSCI	Shs	1.485	USD 525,25	735.192,97	0,70
US6541061031	NIKE -B-	Shs	4.313	USD 90,28	366.989,32	0,35
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.896	USD 58,60	215.185,62	0,21
US73278L1052	Pool	Shs	2.532	USD 355,54	848.513,94	0,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US7766961061	Roper Technologies	Shs	1.774	USD 491,00	820.993,85	0,79
US78409V1044	S&P Global	Shs	3.827	USD 371,18	1.338.911,54	1,28
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	1.668	USD 258,05	405.707,18	0,39
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	779	USD 506,64	372.000,30	0,36
US89531P1057	Trex	Shs	3.901	USD 63,25	232.571,33	0,22
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	1.540	USD 392,38	569.557,99	0,55
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	823	USD 513,77	398.543,50	0,38
US92826C8394	Visa -A-	Shs	7.579	USD 233,33	1.666.800,17	1,59
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.965	USD 175,26	489.800,79	0,47
<b>Obligations</b>					<b>70.592.865,89</b>	<b>67,54</b>
<b>Australie</b>					<b>1.796.963,29</b>	<b>1,72</b>
AU3TB0000143	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 12/24 S.137	AUD	600,0	% 99,23	363.715,17	0,35
AU000XCLWAQ1	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	500,0	% 94,84	289.687,94	0,28
AU000XCLWAX7	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	500,0	% 92,07	281.219,14	0,27
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	400,0	% 75,95	185.600,66	0,18
US2027A1KD81	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/26	USD	400,0	% 89,04	335.680,45	0,32
US55608KAK16	3,7630 % Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	% 90,46	341.059,93	0,32
<b>Autriche</b>					<b>392.011,60</b>	<b>0,37</b>
AT0000A2NW83	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	500,0	% 78,40	392.011,60	0,37
<b>Belgique</b>					<b>1.327.026,20</b>	<b>1,27</b>
BE0000356650	2,7500 % Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	600,0	% 87,86	527.167,02	0,50
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	400,0	% 95,92	383.660,00	0,37
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 75,83	151.667,80	0,15
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 76,81	76.811,40	0,07
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 93,86	187.719,98	0,18
<b>Bulgarie</b>					<b>481.395,10</b>	<b>0,46</b>
XS1208855889	2,6250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	500,0	% 96,28	481.395,10	0,46
<b>Canada</b>					<b>3.477.065,37</b>	<b>3,33</b>
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	200,0	% 97,28	194.553,24	0,19
US0641598K52	1,3000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 21/26	USD	400,0	% 88,08	332.065,32	0,32
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	900,0	% 99,67	628.575,22	0,60
CA135087L690	0,2500 % Canada Government CAD Bonds 20/24	CAD	1.280,0	% 97,65	875.855,58	0,84
CA135087L443	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	1.400,0	% 77,63	761.566,63	0,73
US683234AU21	2,1250 % Province of Ontario Canada USD MTN 22/32	USD	300,0	% 80,88	228.706,09	0,22
XS2435787283	0,5000 % Province of Quebec Canada EUR MTN 22/32	EUR	250,0	% 76,66	191.650,08	0,18
XS2432502008	0,5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 88,03	264.093,21	0,25
<b>Îles Caïmans</b>					<b>310.800,20</b>	<b>0,30</b>
USG2181LAA10	2,5000 % CK Hutchison International 20 USD Notes 20/30	USD	400,0	% 82,44	310.800,20	0,30
<b>Danemark</b>					<b>98.549,67</b>	<b>0,09</b>
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 98,55	98.549,67	0,09
<b>Estonie</b>					<b>150.375,72</b>	<b>0,14</b>
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	% 100,25	150.375,72	0,14
<b>Finlande</b>					<b>444.908,85</b>	<b>0,43</b>
XS2171874519	0,5000 % Nordea Bank EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 88,98	444.908,85	0,43
<b>France</b>					<b>7.608.507,88</b>	<b>7,28</b>
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0	% 97,92	195.846,00	0,19
FR0014006276	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 86,31	172.613,54	0,17
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 23/29	EUR	100,0	% 97,07	97.074,53	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US22532MAM47	3,8750 % Crédit Agricole (London) USD MTN 14/24	USD	400,0 %	99,03	373.371,26	0,36
FR0013141074	1,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/31	EUR	500,0 %	84,27	421.327,45	0,40
FR0013478898	0,1250 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan EUR Notes 20/30	EUR	500,0 %	80,21	401.070,90	0,38
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	300,0 %	76,40	229.202,97	0,22
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	450,0 %	47,05	211.720,41	0,20
FR0014007TY9	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	1.200,0 %	95,35	1.144.188,00	1,09
FR0014003513	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.02.2027*	EUR	2.700,0 %	89,82	2.425.005,00	2,32
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.400,0 %	76,79	1.075.017,86	1,03
US35177PAL13	9,0000 % Orange USD Notes 02/31	USD	400,0 %	118,25	445.841,14	0,43
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale EUR MTN 21/29	EUR	300,0 %	80,41	241.243,14	0,23
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0 %	87,49	174.985,68	0,17
<b>Allemagne</b>					<b>2.869.896,32</b>	<b>2,75</b>
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0 %	80,09	240.267,21	0,23
XS2433244089	0,1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	150,0 %	91,75	137.626,82	0,13
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	900,0 %	96,20	865.764,00	0,83
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0 %	91,68	916.810,00	0,88
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	500,0 %	80,67	403.344,95	0,39
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	84,27	168.548,76	0,16
DE000A3E5FS7	0,5000 % State of Saxony-Anhalt EUR Notes 21/51	EUR	300,0 %	45,84	137.534,58	0,13
<b>Hong Kong</b>					<b>329.705,13</b>	<b>0,32</b>
US00131MAJ27	3,3750 % AIA Group USD Notes 20/30	USD	400,0 %	87,45	329.705,13	0,32
<b>Indonésie</b>					<b>306.114,83</b>	<b>0,29</b>
US455780CW44	3,0500 % Indonesia Government USD Bonds 21/51	USD	500,0 %	64,95	306.114,83	0,29
<b>Israël</b>					<b>814.778,45</b>	<b>0,78</b>
XS2433136194	0,6250 % Israel Government EUR MTN 22/32	EUR	250,0 %	75,87	189.679,05	0,18
US46513YJJ82	4,1250 % Israel Government USD Bonds 18/48	USD	500,0 %	76,58	360.883,93	0,35
US46514BRA79	4,5000 % Israel Government USD Bonds 23/33	USD	300,0 %	93,44	264.215,47	0,25
<b>Italie</b>					<b>1.851.788,35</b>	<b>1,77</b>
XS1826622240	4,7500 % Eni USD Notes 18/28	USD	400,0 %	95,72	360.886,42	0,34
XS2399933386	1,0000 % Hera EUR MTN 21/34	EUR	100,0 %	70,52	70.516,09	0,07
IT0005425233	1,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	500,0 %	51,93	259.625,00	0,25
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.200,0 %	74,60	895.236,00	0,86
XS2433139966	0,9250 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0 %	88,51	265.524,84	0,25
<b>Japon</b>					<b>8.235.466,15</b>	<b>7,88</b>
XS2216812581	1,0000 % Development Bank of Japan USD MTN 20/30	USD	300,0 %	76,66	216.767,91	0,21
JP1103551K72	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	160.000,0 %	98,40	995.481,05	0,95
JP1201731L76	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	610.000,0 %	86,73	3.345.271,07	3,20
JP1051481M76	0,0050 % Japan Government JPY Bonds 21/26 S.148	JPY	220.000,0 %	99,78	1.388.020,95	1,33
JP1103631M74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	160.000,0 %	96,20	973.232,12	0,93
JP1300761NA3	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	110.000,0 %	94,34	656.170,91	0,63
US606822BW35	0,9530 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 21/25	USD	400,0 %	95,82	361.246,02	0,34
US65535HAS85	2,6790 % Nomura Holdings USD Notes 20/30	USD	400,0 %	79,38	299.276,12	0,29
<b>Mexique</b>					<b>738.701,18</b>	<b>0,71</b>
US91087BAJ98	3,9000 % Mexico Government USD Bonds 20/25	USD	500,0 %	97,71	460.469,29	0,44
US91087BAU44	5,4000 % Mexico Government USD Bonds 23/28	USD	300,0 %	98,40	278.231,89	0,27
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>430.120,70</b>	<b>0,41</b>
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 21/27	EUR	500,0 %	86,02	430.120,70	0,41
<b>Pérou</b>					<b>385.780,04</b>	<b>0,37</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US715638DF60	2,7830 % Peru Government USD Bonds 20/31	USD	500,0 %	81,86	385.780,04	0,37	
<b>Philippines</b>						<b>356.418,21</b>	<b>0,34</b>
US718286CK14	1,6480 % Philippine Government USD Bonds 20/31	USD	500,0 %	75,63	356.418,21	0,34	
<b>Pologne</b>						<b>283.006,36</b>	<b>0,27</b>
US857524AE20	5,7500 % Poland Government USD Bonds 22/32	USD	300,0 %	100,09	283.006,36	0,27	
<b>Espagne</b>						<b>1.433.805,45</b>	<b>1,37</b>
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	90,19	450.944,90	0,43	
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 23/31	EUR	100,0 %	98,40	98.402,05	0,09	
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	800,0 %	77,72	621.771,04	0,60	
ES0000012K46	1,9000 % Spain Government EUR Bonds 22/52	EUR	450,0 %	58,37	262.687,46	0,25	
<b>Supranational</b>						<b>680.673,80</b>	<b>0,65</b>
EU000A284469	0,3000 % European Union EUR MTN 20/50	EUR	800,0 %	43,46	347.718,80	0,33	
EU000A3KP2Z3	0,2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	500,0 %	66,59	332.955,00	0,32	
<b>Suède</b>						<b>262.240,33</b>	<b>0,25</b>
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	86,85	173.707,66	0,17	
XS2404027935	0,2500 % Swedbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	88,53	88.532,67	0,08	
<b>Pays-Bas</b>						<b>3.666.038,53</b>	<b>3,51</b>
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	98,99	98.992,51	0,09	
US25156PAC77	8,7500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 00/30	USD	400,0 %	114,56	431.924,71	0,41	
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital EUR MTN 20/28	EUR	500,0 %	83,68	418.402,70	0,40	
XS2432293673	0,2500 % Enel Finance International EUR Notes 22/25	EUR	200,0 %	92,35	184.701,42	0,18	
USN30706VC11	1,3750 % Enel Finance International USD Notes 21/26	USD	400,0 %	88,38	333.215,72	0,32	
XS2168629967	1,2500 % Heineken EUR MTN 20/33	EUR	300,0 %	77,59	232.780,80	0,22	
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	90,56	452.779,45	0,43	
US456837AH61	3,9500 % ING Groep USD Notes 17/27	USD	400,0 %	93,73	353.393,93	0,34	
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	500,0 %	74,90	374.522,25	0,36	
NL00150012X2	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/54	EUR	655,0 %	76,11	498.513,88	0,48	
XS2572996606	4,0000 % Rabobank EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	97,47	194.931,52	0,19	
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0 %	91,88	91.879,64	0,09	
<b>Royaume-Uni</b>						<b>5.352.049,17</b>	<b>5,12</b>
US111021AE12	9,6250 % British Telecommunications USD Notes 00/30	USD	400,0 %	118,05	445.089,06	0,43	
US53944YAF07	4,4500 % Lloyds Banking Group USD Notes 18/25	USD	400,0 %	97,21	366.500,85	0,35	
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	97,25	97.251,14	0,09	
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	500,0 %	92,57	462.870,80	0,44	
US63859VBF76	1,0000 % Nationwide Building Society USD Notes 20/25	USD	400,0 %	90,87	342.589,09	0,33	
GB00BL68HJ26	0,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/26	GBP	700,0 %	90,53	730.815,10	0,70	
GB00BL68HH02	0,3750 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/30	GBP	1.000,0 %	76,33	880.247,26	0,84	
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	1.100,0 %	57,60	730.691,45	0,70	
GB00BMBL1F74	0,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/50	GBP	1.000,0 %	37,02	426.889,82	0,41	
GB00BLPK7110	0,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/25	GBP	800,0 %	94,20	869.104,60	0,83	
<b>États-Unis</b>						<b>26.508.679,01</b>	<b>25,36</b>
US00287YCA55	4,0500 % AbbVie USD Notes 20/39	USD	200,0 %	81,80	154.209,98	0,15	
US020002BH30	0,7500 % Allstate USD Notes 20/25	USD	400,0 %	89,93	339.043,21	0,32	
US023135BN51	5,2000 % Amazon.com USD Notes 17/25	USD	400,0 %	99,89	376.614,31	0,36	
US031162DB37	1,6500 % Amgen USD Notes 21/28	USD	400,0 %	84,09	317.049,99	0,30	
US039483BE15	4,5350 % Archer-Daniels-Midland USD Notes 12/42	USD	400,0 %	84,85	319.901,88	0,31	
US071813BP32	3,5000 % Baxter International USD Notes 16/46	USD	400,0 %	63,47	239.294,85	0,23	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US101137BA41	2,6500 % Boston Scientific USD Notes 20/30	USD	400,0 %	83,49	314.771,92	0,30
US171239AG12	1,3750 % Chubb INA Holdings USD Notes 20/30	USD	400,0 %	76,38	287.957,81	0,27
XS2536362622	4,1120 % Citigroup EUR FLR-Notes 22/33	EUR	300,0 %	94,63	283.899,27	0,27
US202795JS00	3,0000 % Commonwealth Edison USD Notes 20/50	USD	400,0 %	61,79	232.959,21	0,22
US209111FY40	3,9500 % Consolidated Edison Company of New York USD Notes 20/50	USD	400,0 %	74,17	279.653,56	0,27
US126650CY46	4,7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	200,0 %	86,42	162.903,92	0,16
US260543DC49	2,1000 % Dow Chemical USD Notes 20/30	USD	400,0 %	79,44	299.496,41	0,29
US278865BE90	4,8000 % Ecolab USD Notes 20/30	USD	400,0 %	97,16	366.296,92	0,35
US37045XAZ96	4,3000 % General Motors Financial USD Notes 15/25	USD	400,0 %	96,54	363.981,34	0,35
US38141GXJ83	3,5000 % Goldman Sachs Group USD Notes 20/25	USD	400,0 %	96,27	362.972,47	0,35
US437076CF79	1,3750 % Home Depot USD Notes 21/31	USD	400,0 %	75,90	286.162,25	0,27
US458140BD13	2,8750 % Intel USD Notes 17/24	USD	400,0 %	98,29	370.578,10	0,35
US459200KP54	3,4300 % International Business Machines USD Notes 22/52	USD	300,0 %	65,60	185.504,70	0,18
US46647PBK12	2,0830 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0 %	93,84	353.800,62	0,34
US49456BAX91	5,2000 % Kinder Morgan USD Notes 23/33	USD	300,0 %	92,42	261.341,95	0,25
US6174468N29	5,5970 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/51	USD	400,0 %	93,81	353.689,96	0,34
US68389XBS36	2,9500 % Oracle USD Notes 17/24	USD	400,0 %	96,87	365.217,70	0,35
US842587CW55	4,2500 % Southern USD Notes 16/36	USD	100,0 %	83,62	78.819,68	0,07
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	2.000,0 %	99,88	1.882.745,62	1,80
US91282CCT62	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	2.900,0 %	95,70	2.615.733,59	2,50
US91282CCP41	0,6250 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	3.400,0 %	88,94	2.850.156,41	2,73
US91282CCV19	1,1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	5.700,0 %	84,61	4.545.672,84	4,35
US91282CCS89	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	2.700,0 %	78,11	1.987.795,75	1,90
US912810SY55	2,2500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	1.900,0 %	68,66	1.229.528,32	1,18
US912810SU34	1,8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	3.000,0 %	56,05	1.585.031,84	1,52
US91282CFF32	2,7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	3.500,0 %	86,57	2.855.892,63	2,73
<b>Actions de participation</b>					<b>775.915,31</b>	<b>0,74</b>
<b>Inde</b>					<b>364.772,75</b>	<b>0,35</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	6.545 USD	59,13	364.772,75	0,35
<b>Singapour</b>					<b>411.142,56</b>	<b>0,39</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	10.116 USD	43,12	411.142,56	0,39
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>101.036.526,94</b>	<b>96,67</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.141.355,19</b>	<b>2,05</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.141.355,19</b>	<b>2,05</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.086.601,30	1,04
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			1.054.753,89	1,01
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.141.355,19</b>	<b>2,05</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-369.228,76</b>	<b>-0,35</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-369.228,76</b>	<b>-0,35</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-458.001,93</b>	<b>-0,44</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23				-29.440,00	-0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	10 EUR	128,37	-25.383,21	-0,03
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	31 GBP	94,05	-369.008,72	-0,35
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	87 USD	111,33	-34.170,00	-0,03
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>88.773,17</b>	<b>0,09</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	11 EUR	122,96	88.773,17	0,09
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-463.504,78</b>	<b>-0,45</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-463.504,78</b>	<b>-0,45</b>
Sold AUD / Bought EUR - 06 Oct 2023	AUD	-2.000.000,00		-34.549,47	-0,03
Sold CAD / Bought EUR - 06 Oct 2023	CAD	-3.400.000,00		-58.387,19	-0,06
Sold GBP / Bought EUR - 06 Oct 2023	GBP	-3.400.000,00		55.233,02	0,05
Sold JPY / Bought EUR - 06 Oct 2023	JPY	-1.230.000.000,00		13.635,32	0,01
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2023	USD	-38.700.000,00		-439.436,46	-0,42
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-832.733,54</b>	<b>-0,80</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>2.174.185,81</b>	<b>2,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>104.519.334,40</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	81,95	81,14	98,55
Actions en circulation	1.275.417	1.451.451	1.518.604
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	1.275.417	1.451.451	1.518.604
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	104,5	117,8	149,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	43,36
France	8,56
Japon	8,13
Pays-Bas	5,61
Royaume-Uni	5,12
Allemagne	4,04
Canada	3,33
Autres pays	18,52
Autres éléments de l'actif net	3,33
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.295.004,30
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.618,02
- taux d'intérêt négatif	-31.401,18
Dividendes	212.142,87
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	84.231,97
<b>Total des produits</b>	<b>1.580.595,98</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-11.106,88
Commission forfaitaire	-521.983,00
Autres frais <sup>1)</sup>	-758.270,11
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.291.359,99</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>289.235,99</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.316.299,70
- opérations à terme sur instruments financiers	-94.605,68
- opérations de change à terme	-436.884,09
- opérations de change	3.327.740,86
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.230.812,62</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.075.367,08
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.096.446,69
- opérations de change à terme	2.781.304,82
- opérations de change	-24.979,40
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.504.433,19</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup> Les autres frais comprennent 756.781,73 EUR de commissions de placement, 1.467,40 EUR au titre de mécanismes de crédit et 20,98 EUR de dépenses diverses.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 116.798.531,29)	101.036.526,94
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.141.355,19
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	373.519,62
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	6.944,57
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	124.475,22
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	1.884.944,68
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	88.773,17
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	68.868,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>105.725.407,73</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-173.789,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-41.908,59
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-458.001,93
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-532.373,12
<b>Total du passif</b>	<b>-1.206.073,33</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>104.519.334,40</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	117.773.476,63
Souscriptions	0,00
Rachats	-14.758.575,42
Produit total	1.504.433,19
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>104.519.334,40</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.451.451		
- émises		0	
- rachetées		-176.034	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.275.417</b>

# Allianz Global Credit SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>39.723.383,96</b>	<b>79,37</b>
<b>Obligations</b>					<b>39.723.383,96</b>	<b>79,37</b>
<b>Australie</b>					<b>598.363,87</b>	<b>1,20</b>
XS0858000606	4,2500 % APA Infrastructure GBP MTN 12/24	GBP	500,0 %	97,81	598.363,87	1,20
<b>Canada</b>					<b>580.533,65</b>	<b>1,16</b>
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	340,0 %	81,61	206.285,03	0,41
US775109CH22	3,8000 % Rogers Communications USD Notes 23/32	USD	450,0 %	83,17	374.248,62	0,75
<b>Danemark</b>					<b>941.060,17</b>	<b>1,88</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	550,0 %	98,00	571.869,85	1,14
XS2675722750	5,1250 % Sydbank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	350,0 %	99,42	369.190,32	0,74
<b>Finlande</b>					<b>768.309,20</b>	<b>1,53</b>
US65557CAN39	6,1250 % Nordea Bank USD FLR-Notes 14/undefined	USD	800,0 %	96,04	768.309,20	1,53
<b>France</b>					<b>2.781.640,72</b>	<b>5,56</b>
FR001400AY79	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 22/32	EUR	200,0 %	94,28	200.047,34	0,40
FR001400HMF8	4,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	98,09	416.258,43	0,83
FR001400H9B5	4,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	500,0 %	97,11	515.156,74	1,03
FR001400DNF5	5,3750 % Bouygues EUR Notes 22/42	EUR	200,0 %	103,77	220.193,67	0,44
FR0014005V34	1,5000 % BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	200,0 %	86,43	183.396,99	0,37
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances EUR Notes 20/28	EUR	400,0 %	82,58	350.452,17	0,70
FR0010680041	7,0000 % Engie GBP MTN 08/28	GBP	450,0 %	105,92	583.208,42	1,16
FR0014005SR9	1,7500 % Lagardère EUR Notes 21/27	EUR	300,0 %	98,32	312.926,96	0,63
<b>Allemagne</b>					<b>1.971.051,28</b>	<b>3,94</b>
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	700,0 %	93,13	691.631,94	1,38
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	300,0 %	92,54	294.528,04	0,59
XS2574873183	3,8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	250,0 %	94,66	251.067,88	0,50
XS2324724645	1,8750 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	550,0 %	89,66	523.207,15	1,05
XS2547609433	4,0000 % Talanx EUR MTN 22/29	EUR	200,0 %	99,26	210.616,27	0,42
<b>Hong Kong</b>					<b>253.094,22</b>	<b>0,51</b>
XS2356311139	0,8800 % AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	300,0 %	79,52	253.094,22	0,51
<b>Irlande</b>					<b>681.773,56</b>	<b>1,36</b>
XS2493846310	5,2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 22/25	EUR	450,0 %	100,03	477.580,96	0,95
USG82296AF48	1,9000 % SMBC Aviation Capital Finance USD Notes 21/26	USD	232,0 %	88,01	204.192,60	0,41
<b>Italie</b>					<b>411.458,14</b>	<b>0,82</b>
XS2623956773	4,2500 % Eni EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	96,96	411.458,14	0,82
<b>Jersey</b>					<b>550.859,78</b>	<b>1,10</b>
XS2328823104	1,1250 % Heathrow Funding EUR MTN 21/30	EUR	650,0 %	79,88	550.859,78	1,10
<b>Luxembourg</b>					<b>471.534,82</b>	<b>0,94</b>
XS2421195848	0,3750 % Arountown EUR MTN 21/27	EUR	200,0 %	76,18	161.640,61	0,32
XS2535308477	3,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 22/28	EUR	150,0 %	95,82	152.486,73	0,31
XS2529520715	3,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/30	EUR	160,0 %	92,73	157.407,48	0,31
<b>Norvège</b>					<b>1.473.785,17</b>	<b>2,94</b>
USN5369RAA79	2,0000 % Aker BP USD Notes 21/26	USD	471,0 %	89,16	419.963,48	0,84
XS2521025408	4,0000 % DNB Bank GBP FLR-MTN 22/27	GBP	600,0 %	94,09	690.725,69	1,38
XS2631822868	3,5000 % Statkraft EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	95,90	101.742,34	0,20
XS2696803852	4,2500 % Telenor EUR MTN 23/35	EUR	250,0 %	98,54	261.353,66	0,52
<b>Pologne</b>					<b>259.883,90</b>	<b>0,52</b>
XS2647371843	4,7500 % ORLEN EUR MTN 23/30	EUR	250,0 %	97,98	259.883,90	0,52
<b>Singapour</b>					<b>327.988,68</b>	<b>0,66</b>
XS2284332769	3,0000 % Singapore Airlines USD MTN 21/26	USD	350,0 %	93,71	327.988,68	0,66
<b>Espagne</b>					<b>2.863.997,20</b>	<b>5,72</b>
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,76	209.554,14	0,42
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	400,0 %	82,62	350.602,57	0,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US05964HAQ83	4,1750 % Banco Santander USD FLR-Notes 22/28	USD	800,0 %	92,48	739.877,20	1,48
US05964HAS40	5,2940 % Banco Santander USD Notes 22/27	USD	200,0 %	96,58	193.164,08	0,38
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0 %	101,34	215.041,27	0,43
ES0840609004	6,7500 % CaixaBank EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0 %	99,18	420.910,74	0,84
ES0344251006	3,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 22/25	EUR	700,0 %	98,95	734.847,20	1,47
<b>Suède</b>					<b>387.063,01</b>	<b>0,77</b>
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0 %	92,49	196.254,51	0,39
XS2240978085	2,5000 % Volvo Car EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	89,92	190.808,50	0,38
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.558.704,51</b>	<b>5,11</b>
XS2481287808	2,2500 % Coloplast Finance EUR MTN 22/27	EUR	325,0 %	93,78	323.348,60	0,65
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	85,16	180.703,94	0,36
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	200,0 %	82,25	201.264,76	0,40
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	206,0 %	98,81	215.945,12	0,43
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	400,0 %	98,17	392.692,12	0,78
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	250,0 %	67,93	180.187,05	0,36
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	74,88	79.448,54	0,16
XS2389688875	1,0000 % Viterria Finance EUR MTN 21/28	EUR	450,0 %	84,41	402.985,55	0,81
XS2088660795	1,8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 19/24	GBP	500,0 %	95,15	582.128,83	1,16
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.508.381,25</b>	<b>11,01</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	600,0 %	97,43	620.223,14	1,24
XS0184639895	6,0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	384,0 %	95,91	450.631,13	0,90
US404280DT33	8,0000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 23/undefined	USD	300,0 %	98,72	296.162,49	0,59
XS2521027446	3,1250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	100,0 %	90,94	96.484,61	0,19
US539439AQ24	3,5740 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 17/28	USD	350,0 %	89,40	312.913,16	0,63
US53944YAV56	8,0000 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	700,0 %	89,20	624.404,06	1,25
XS2576067081	4,2750 % National Grid EUR MTN 23/35	EUR	200,0 %	94,79	201.125,65	0,40
XS2525246901	3,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 22/29	EUR	200,0 %	93,55	198.510,06	0,40
XS2382950330	1,0430 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0 %	82,82	175.744,93	0,35
XS1795261822	2,8750 % NatWest Group GBP FLR-MTN 18/26	GBP	200,0 %	93,27	228.246,24	0,46
XS2411236859	3,6250 % Pinewood Finance GBP Notes 21/27	GBP	200,0 %	87,52	214.163,54	0,43
XS1319738537	6,1250 % R1 Finance Bonds No 3 GBP Notes 15/28	GBP	150,0 %	95,82	175.862,21	0,35
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 22/28	EUR	500,0 %	94,85	503.141,26	1,01
XS2195190520	3,1250 % SSE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0 %	91,54	242.792,33	0,48
XS2347379377	0,9500 % Tritax EuroBox EUR Notes 21/26	EUR	280,0 %	87,85	260.959,01	0,52
GB00BLH38158	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/51	GBP	135,0 %	45,54	75.229,20	0,15
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	350,0 %	96,84	414.697,93	0,83
XS2343851510	2,6250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 21/31	GBP	100,0 %	85,63	104.772,10	0,21
US92857WBY57	5,6250 % Vodafone Group USD Notes 23/53	USD	350,0 %	89,23	312.318,20	0,62
<b>États-Unis</b>					<b>16.333.900,83</b>	<b>32,64</b>
US00287YAR09	4,5000 % AbbVie USD Notes 15/35	USD	400,0 %	90,50	362.011,40	0,72
XS2166122486	0,8000 % Air Products and Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	350,0 %	75,91	281.888,82	0,56
US031162DT45	5,6500 % Amgen USD Notes 23/53	USD	300,0 %	93,68	281.045,67	0,56
US00206RKJ04	3,5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	750,0 %	62,15	466.139,33	0,93
US06051GKK49	2,9720 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	825,0 %	78,90	650.961,47	1,30
XS2621007660	4,1250 % Booking Holdings EUR Notes 23/33	EUR	450,0 %	96,49	460.648,45	0,92
US808513CE32	5,8530 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/34	USD	250,0 %	95,08	237.711,03	0,48
US16411RAK59	4,6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	950,0 %	92,17	875.600,75	1,75
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	525,0 %	118,23	620.721,20	1,24
US126650CY46	4,7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	400,0 %	86,42	345.666,00	0,69
XS1117298247	1,9000 % Discovery Communications EUR Notes 15/27	EUR	150,0 %	91,74	146.004,14	0,29
XS1684268524	2,5000 % Discovery Communications GBP Notes 17/24	GBP	100,0 %	96,72	118.339,18	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2488626883	3,8500 % Duke Energy EUR Notes 22/34	EUR	600,0	% 87,78	558.809,95	1,12
US26444HAK77	2,4000 % Duke Energy Florida USD Notes 21/31	USD	175,0	% 79,12	138.468,19	0,28
US316773DK32	6,3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	500,0	% 98,88	494.422,70	0,99
XS1674925505	2,2500 % General Motors Financial GBP MTN 17/24	GBP	525,0	% 96,42	619.353,78	1,24
US373334KN09	3,7000 % Georgia Power USD Notes 20/50	USD	361,0	% 70,32	253.865,92	0,51
XS2597994065	4,8750 % Global Payments EUR Notes 23/31	EUR	600,0	% 96,63	615.119,95	1,23
US404119CA57	3,5000 % HCA USD Notes 20/30	USD	350,0	% 84,99	297.472,00	0,59
US404119CR82	5,9000 % HCA USD Notes 23/53	USD	150,0	% 90,27	135.400,50	0,27
XS1028954870	3,0000 % Illinois Tool Works EUR Notes 14/34	EUR	200,0	% 89,46	189.826,86	0,38
US458140CH18	5,6250 % Intel USD Notes 23/43	USD	350,0	% 95,63	334.710,78	0,67
US46647PDH64	4,9120 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/33	USD	1.025,0	% 92,11	944.080,66	1,89
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	250,0	% 101,40	253.509,00	0,51
US521865BA22	4,2500 % Lear USD Notes 19/29	USD	178,0	% 90,75	161.527,92	0,32
XS2561647368	4,6250 % Liberty Mutual Group EUR Notes 22/30	EUR	400,0	% 95,29	404.409,69	0,81
US548661ER45	5,7500 % Lowe's Companies USD Notes 23/53	USD	200,0	% 93,24	186.478,66	0,37
XS2076099865	4,6250 % Netflix EUR Notes 18/29	EUR	600,0	% 100,03	636.786,76	1,27
US68268NAD57	6,8500 % ONEOK Partners USD Notes 07/37	USD	175,0	% 101,11	176.940,09	0,35
US694308JN86	4,9500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/50	USD	575,0	% 74,71	429.579,63	0,86
US703481AD36	7,1500 % Patterson-UTI Energy USD Notes 23/33	USD	150,0	% 100,43	150.641,72	0,30
US70450YAM57	5,0500 % PayPal Holdings USD Notes 22/52	USD	280,0	% 90,18	252.502,63	0,51
US72650RBC51	4,3000 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 12/43	USD	200,0	% 71,04	142.077,16	0,28
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/30	EUR	400,0	% 95,07	403.472,87	0,81
XS2625194811	4,6250 % Prologis Euro Finance EUR Notes 23/33	EUR	300,0	% 95,93	305.334,17	0,61
US744320AN25	5,2000 % Prudential Financial USD FLR-Notes 13/44	USD	450,0	% 98,29	442.326,15	0,88
US81762PAE25	1,4000 % ServiceNow USD Notes 20/30	USD	700,0	% 76,95	538.637,54	1,08
XS2387675395	1,8750 % Southern EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0	% 79,04	83.861,19	0,17
US842400HV80	5,7000 % Southern California Edison USD Notes 23/53	USD	350,0	% 92,11	322.373,03	0,64
US87612KAC62	6,2500 % Targa Resources USD Notes 22/52	USD	100,0	% 91,62	91.615,49	0,18
US91324PEQ19	5,3000 % UnitedHealth Group USD Notes 22/30	USD	800,0	% 99,31	794.509,20	1,59
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	550,0	% 91,99	536.776,04	1,07
US55903VBA08	3,7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	200,0	% 92,34	184.672,26	0,37
US55903VBD47	5,0500 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/42	USD	175,0	% 77,81	136.174,15	0,27
US958667AA50	5,2500 % Western Midstream Operating USD Notes 20/50	USD	350,0	% 77,55	271.426,75	0,54
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>6.625.841,68</b>	<b>13,24</b>
<b>Obligations</b>					<b>6.625.841,68</b>	<b>13,24</b>
<b>France</b>					<b>1.150.179,69</b>	<b>2,30</b>
US05578AE465	4,7500 % BPCE USD Notes 22/27	USD	264,0	% 95,27	251.523,65	0,50
US83368RBC51	1,7920 % Société Générale USD FLR-Notes 21/27	USD	400,0	% 88,03	352.101,84	0,71
US83368RBF82	6,3680 % Société Générale USD FLR-Notes 22/26	USD	550,0	% 99,37	546.554,20	1,09
<b>Supranational</b>					<b>587.178,67</b>	<b>1,17</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty USD Notes 21/26	USD	601,3	% 97,65	587.178,67	1,17
<b>Suisse</b>					<b>997.405,90</b>	<b>1,99</b>
US225401AV01	6,4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	1.000,0	% 99,74	997.405,90	1,99
<b>Pays-Bas</b>					<b>635.194,14</b>	<b>1,27</b>
US29278GAX60	5,0000 % Enel Finance International USD Notes 22/32	USD	700,0	% 90,74	635.194,14	1,27
<b>États-Unis</b>					<b>3.255.883,28</b>	<b>6,51</b>
US100743AM53	3,7570 % Boston Gas USD Notes 22/32	USD	535,0	% 84,23	450.625,90	0,90
US11135FBP53	3,1370 % Broadcom USD Notes 21/35	USD	500,0	% 73,10	365.516,75	0,73
US26884LAN91	3,6250 % EQT USD Notes 21/31	USD	250,0	% 84,17	210.426,43	0,42
US49177JAN28	5,0500 % Kenvue USD Notes 23/53	USD	240,0	% 91,26	219.014,78	0,44
US575767AM08	5,0770 % Massachusetts Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 19/69	USD	200,0	% 82,69	165.382,44	0,33
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	700,0	% 97,03	679.175,14	1,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	786,5 %	99,01	778.635,20	1,56
US758750AE33	6,3000 % Regal Rexnord USD Notes 23/30	USD	400,0 %	96,78	387.106,64	0,77
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>707.812,50</b>	<b>1,41</b>
<b>Obligations</b>					<b>707.812,50</b>	<b>1,41</b>
<b>Supranational</b>					<b>707.812,50</b>	<b>1,41</b>
US830867AB33	4,7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/28	USD	750,0 %	94,38	707.812,50	1,41
<b>Parts d'OPC</b>					<b>702.223,62</b>	<b>1,40</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>702.223,62</b>	<b>1,40</b>
LU1958619865	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -P10- USD - (0,570%)	Shs	853 USD	823,32	702.223,62	1,40
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>47.759.261,76</b>	<b>95,42</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.194.777,32</b>	<b>4,39</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.194.777,32</b>	<b>4,39</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.395.729,79	2,79
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			799.047,53	1,60
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.194.777,32</b>	<b>4,39</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-260.603,80</b>	<b>-0,52</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-260.603,80</b>	<b>-0,52</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-312.785,29</b>	<b>-0,62</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23	Ctr	3 AUD	95,50	-5.642,93	-0,01	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	5 CAD	114,74	-8.884,10	-0,02	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	35 USD	107,86	-62.203,12	-0,12	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	2 USD	111,33	-5.968,75	-0,01	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	2 EUR	122,56	-19.797,34	-0,04	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	3 USD	105,20	-3.742,18	-0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	15 USD	113,50	-92.671,87	-0,18	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	13 USD	118,31	-113.875,00	-0,23	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>52.181,49</b>	<b>0,10</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-13 EUR	128,37	18.906,14	0,04	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-1 GBP	94,05	269,18	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-20 EUR	115,49	33.006,17	0,06	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>53.421,95</b>	<b>0,10</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>48.430,97</b>	<b>0,09</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-435.850,16		-7.182,13	-0,01	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-1.172.108,94		-22.305,08	-0,05	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-108.222,94		1.287,16	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 15 Nov 2023	EUR	-52.780,99		1.277,61	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 13 Dec 2023	EUR	-214.209,23		-1.663,11	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023	EUR	-1.140,47		23,63	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-539.151,20		3.464,90	0,01	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-6.108.060,35		165.643,18	0,33	
Sold EUR / Bought USD - 14 Jun 2024	EUR	-242.214,81		1.981,66	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-1.104.571,38		11.762,47	0,02	
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-2.615.751,34		120.389,52	0,24	
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-23.552.723,00		1.051,12	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-256.778,77		-463,28	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-64.818,05		-1.336,48	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-176.799,63		-590,27	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Dec 2023	USD	-392.335,71		-162,83	0,00
Sold USD / Bought CAD - 13 Dec 2023	USD	-1.074.479,22		6.583,34	0,01
Sold USD / Bought CHF - 13 Dec 2023	USD	-200.501,72		-6.934,35	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-20.585.100,13		-210.411,96	-0,42
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-670.880,14		-8.269,79	-0,02
Sold USD / Bought JPY - 13 Dec 2023	USD	-250.953,18		-6.544,98	-0,01
Sold USD / Bought NOK - 13 Dec 2023	USD	-21.739,83		81,02	0,00
Sold USD / Bought NZD - 13 Dec 2023	USD	-45.451,97		563,33	0,00
Sold USD / Bought SEK - 13 Dec 2023	USD	-27.905,33		186,29	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>4.990,98</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>4.990,98</b>	<b>0,01</b>
<b>Garant</b>				<b>4.990,98</b>	<b>0,01</b>
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	900.000,00		4.990,98	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-207.181,85</b>	<b>-0,42</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>305.499,69</b>	<b>0,61</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>50.052.356,92</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie RT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	--	83,23	104,37
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	930,88	906,29	1.133,84
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	92.996,20	90.548,21	113.685,05
- Catégorie P2 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	826,04	824,70	1.043,51
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	8,07	7,57	9,90
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	982,87	918,71	1.193,82
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	937,92	875,35	1.137,73
Actions en circulation		51.446	40.719	83.990
- Catégorie RT (H-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	--	111	111
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	23.382	9.949	28.975
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	23	20	94
- Catégorie P2 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	5.521	3.144	10.142
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	1.730	4.565	482
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	7.524	9.715	1
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	13.266	13.215	13.188
Actifs du Compartiment en millions d'USD		50,1	33,7	115,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	39,15
Royaume-Uni	11,01
France	7,86
Pays-Bas	6,38
Espagne	5,72
Allemagne	3,94
Norvège	2,94
Supranational	2,58
Luxembourg	2,34
Autres pays	13,50
Autres éléments de l'actif net	4,58
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.624.358,29
- contrats de swap	17.685,93
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	39.706,51
- taux d'intérêt négatif	-1.003,43
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	27.480,20
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	914,94
<b>Total des produits</b>	<b>1.709.142,44</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-2.948,33
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.264,19
Commission forfaitaire	-201.368,06
Autres frais	-459,43
<b>Total des dépenses</b>	<b>-211.040,01</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.498.102,43</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.964.375,66
- opérations à terme sur instruments financiers	-679.102,80
- opérations de change à terme	-33.731,24
- opérations de change	-291.605,31
- contrats de swap	43.910,97
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.426.801,61</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.108.496,41
- opérations à terme sur instruments financiers	-86.176,04
- opérations de change à terme	188.951,69
- opérations de change	11.290,68
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	9.860,88
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.805.622,01</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 51.314.371,63)	47.759.261,76
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.194.777,32
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	7.152,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	583.497,49
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	275,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	208.913,89
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	52.181,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	4.990,98
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	314.295,23
<b>Total de l'actif</b>	<b>51.125.345,16</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-472.693,25
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-21.645,44
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-312.785,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-265.864,26
<b>Total du passif</b>	<b>-1.072.988,24</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>50.052.356,92</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	33.736.906,92
Souscriptions	35.524.850,30
Rachats	-20.879.033,32
Distribution	-135.988,99
Produit total	1.805.622,01
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>50.052.356,92</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	40.719		
- émises		36.053	
- rachetées		-25.326	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>51.446</b>

# Allianz Global Diversified Dividend

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>10.147.125,01</b>	<b>98,42</b>
<b>Actions</b>					<b>10.147.125,01</b>	<b>98,42</b>
<b>Australie</b>					<b>132.161,78</b>	<b>1,28</b>
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	7.083	AUD 20,92	90.523,06	0,88
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	644	AUD 45,42	17.869,54	0,17
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	3.245	AUD 11,99	23.769,18	0,23
<b>Autriche</b>					<b>14.326,40</b>	<b>0,14</b>
AT0000831706	Wienerberger	Shs	592	EUR 24,20	14.326,40	0,14
<b>Canada</b>					<b>157.804,19</b>	<b>1,53</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	835	CAD 61,52	35.995,90	0,35
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	537	CAD 15,41	5.798,65	0,06
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	2.597	CAD 8,34	15.177,08	0,15
CA45075E1043	iA Financial	Shs	906	CAD 85,43	54.236,15	0,52
CA5503711080	Lundin Gold	Shs	1.757	CAD 15,32	18.861,70	0,18
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	1.587	CAD 24,94	27.734,71	0,27
<b>Danemark</b>					<b>82.009,79</b>	<b>0,80</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	15	DKK 12.795,00	25.738,49	0,25
DK0060083210	D/S Norden	Shs	1.049	DKK 400,00	56.271,30	0,55
<b>Finlande</b>					<b>119.866,82</b>	<b>1,16</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	649	EUR 44,03	28.575,47	0,28
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	4.799	EUR 10,41	49.947,99	0,48
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	1.952	EUR 21,18	41.343,36	0,40
<b>France</b>					<b>238.258,50</b>	<b>2,31</b>
FR0013269123	Rubis	Shs	1.611	EUR 21,42	34.507,62	0,33
FR0000120578	Sanofi	Shs	1.012	EUR 100,62	101.827,44	0,99
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	1.576	EUR 62,80	98.972,80	0,96
FR0000125486	Vinci	Shs	28	EUR 105,38	2.950,64	0,03
<b>Allemagne</b>					<b>252.090,52</b>	<b>2,45</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	1.687	EUR 97,21	163.993,27	1,59
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	870	EUR 19,98	17.379,12	0,17
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	1.071	EUR 66,03	70.718,13	0,69
<b>Irlande</b>					<b>96.922,59</b>	<b>0,94</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	500	USD 205,66	96.922,59	0,94
<b>Israël</b>					<b>32.869,52</b>	<b>0,32</b>
KYG7T16G1039	Sapiens International	Shs	1.217	USD 28,65	32.869,52	0,32
<b>Italie</b>					<b>274.402,93</b>	<b>2,66</b>
IT0003128367	Enel	Shs	8.013	EUR 5,81	46.563,54	0,45
IT0003132476	Eni	Shs	12.195	EUR 15,30	186.632,28	1,81
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	2.074	EUR 12,51	25.945,74	0,25
IT0000433307	Saras	Shs	2.664	EUR 1,36	3.620,38	0,04
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	890	EUR 7,16	6.370,62	0,06
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	1.033	EUR 5,10	5.270,37	0,05
<b>Japon</b>					<b>795.707,53</b>	<b>7,72</b>
JP3830800003	Bridgestone	Shs	100	JPY 5.829,00	3.685,60	0,04
JP3243600008	Canon Marketing Japan	Shs	600	JPY 3.877,00	14.708,27	0,14
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	4.200	JPY 1.907,00	50.642,44	0,49
JP3352400000	Citizen Watch	Shs	9.300	JPY 920,00	54.098,52	0,52
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	2.100	JPY 4.015,00	53.311,32	0,52
JP3505400006	Daiwabo Holdings	Shs	900	JPY 2.865,00	16.303,53	0,16
JP3853000002	Horiba	Shs	300	JPY 8.094,00	15.353,21	0,15
JP3294460005	Inpex	Shs	700	JPY 2.256,00	9.985,08	0,10
JP3210200006	Kajima	Shs	400	JPY 2.433,50	6.154,69	0,06
JP3496400007	KDDI	Shs	1.600	JPY 4.577,00	46.303,68	0,45
JP3304200003	Komatsu	Shs	900	JPY 4.043,00	23.007,05	0,22
JP3269600007	Kuraray	Shs	1.200	JPY 1.771,00	13.437,37	0,13
JP3893600001	Mitsui	Shs	800	JPY 5.423,00	27.431,16	0,27
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	2.200	JPY 4.110,00	57.171,44	0,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3733000008	NEC	Shs	700	JPY 8,261,00	36.563,29	0,35
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	700	JPY 3.505,00	15.513,17	0,15
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	86.400	JPY 176,60	96.475,95	0,94
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	200	JPY 3.886,00	4.914,14	0,05
JP3192400004	Okamura	Shs	3.100	JPY 2.261,00	44.317,66	0,43
JP3420600003	Sekisui House	Shs	5.500	JPY 2.977,00	103.527,60	1,00
JP3663900003	Sojitz	Shs	3.000	JPY 3.278,00	62.179,15	0,60
JP3404600003	Sumitomo	Shs	100	JPY 2.984,00	1.886,75	0,02
JP3456000003	Takashimaya	Shs	2.800	JPY 2.188,00	38.736,46	0,38
<b>Norvège</b>					<b>202.548,69</b>	<b>1,96</b>
NO0010096985	Equinor	Shs	1.204	NOK 354,40	37.908,47	0,37
NO0010063308	Telenor	Shs	6.550	NOK 121,70	70.818,70	0,68
NO0010208051	Yara International	Shs	2.577	NOK 409,80	93.821,52	0,91
<b>Singapour</b>					<b>148.707,84</b>	<b>1,44</b>
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	Shs	178.400	SGD 0,27	32.705,82	0,32
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	13.100	SGD 12,80	116.002,02	1,12
<b>Espagne</b>					<b>272.153,21</b>	<b>2,64</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	5.949	EUR 7,67	45.628,83	0,44
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	11.936	EUR 10,64	126.999,04	1,23
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.420	EUR 35,37	50.225,40	0,49
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	1.208	EUR 25,82	31.190,56	0,30
ES0173516115	Repsol	Shs	1.159	EUR 15,63	18.109,38	0,18
<b>Suède</b>					<b>6.192,34</b>	<b>0,06</b>
SE0000120669	SSAB -B-	Shs	1.206	SEK 59,02	6.192,34	0,06
<b>Suisse</b>					<b>533.433,59</b>	<b>5,17</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	135	USD 213,80	27.204,64	0,26
CH0012214059	Holcim	Shs	206	CHF 58,94	12.579,41	0,12
CH0038863350	Nestlé	Shs	1.084	CHF 104,20	117.025,31	1,14
CH0012005267	Novartis	Shs	3.109	CHF 94,18	303.362,71	2,94
CH0012032048	Roche Holding	Shs	257	CHF 251,80	67.045,81	0,65
CH0008742519	Swisscom	Shs	11	CHF 545,40	6.215,71	0,06
<b>Pays-Bas</b>					<b>221.824,38</b>	<b>2,15</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	2.121	EUR 28,73	60.936,33	0,59
NL0000009082	KPN	Shs	5.830	EUR 3,12	18.207,09	0,18
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	27	USD 201,97	5.140,00	0,05
NL0010558797	OCI	Shs	1.456	EUR 26,31	38.307,36	0,37
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	5.450	EUR 18,21	99.233,60	0,96
<b>Royaume-Uni</b>					<b>551.166,66</b>	<b>5,35</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	4.407	GBP 20,75	105.459,98	1,02
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	11.351	GBP 3,21	41.968,58	0,41
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	813	GBP 8,85	8.297,75	0,08
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	2.413	GBP 10,50	29.219,53	0,28
MHY271836006	Global Ship Lease -A-	Shs	2.993	USD 18,44	52.025,42	0,50
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	11.298	GBP 6,47	84.248,82	0,82
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	841	USD 25,72	20.390,95	0,20
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	2.738	USD 17,16	44.291,83	0,43
GB0004657408	Mitie Group	Shs	4.483	GBP 1,03	5.303,44	0,05
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	14.684	GBP 2,40	40.710,41	0,40
GB00B8MPJY71	NatWest Group	Shs	1.106	GBP 2,36	3.012,74	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	6.176	GBP 4,97	35.384,69	0,34
GB0003308607	Spectris	Shs	1.335	GBP 34,10	52.500,35	0,51
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	9.218	GBP 2,67	28.352,17	0,28
<b>États-Unis</b>					<b>6.014.677,73</b>	<b>58,34</b>
US88579Y1010	3M	Shs	675	USD 93,93	59.761,26	0,58
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.585	USD 153,35	229.090,54	2,22
US0010551028	Aflac	Shs	578	USD 78,23	42.618,85	0,41
US0010841023	AGCO	Shs	148	USD 121,69	16.975,45	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Shs	1.218	USD 60,42	69.366,01	0,67
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	280	USD 133,26	35.169,91	0,34
US0311621009	Amgen	Shs	1.004	USD 272,77	258.127,94	2,50
US0378331005	Apple	Shs	291	USD 171,92	47.154,34	0,46
US0382221051	Applied Materials	Shs	472	USD 139,22	61.934,62	0,60
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	530	USD 76,59	38.259,44	0,37
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	237	USD 129,90	29.017,34	0,28
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	459	USD 245,06	106.021,32	1,03
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	840	USD 58,56	46.363,36	0,45
US11135F1012	Broadcom	Shs	323	USD 837,99	255.121,13	2,47
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	325	USD 86,59	26.524,72	0,26
US1667641005	Chevron	Shs	1.160	USD 171,82	187.859,06	1,82
US6742152076	Chord Energy	Shs	457	USD 165,56	71.315,80	0,69
US1255231003	Cigna	Shs	320	USD 292,41	88.195,72	0,86
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	4.930	USD 54,27	252.170,96	2,45
US1729674242	Citigroup	Shs	153	USD 41,50	5.984,25	0,06
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	1.329	USD 19,68	24.653,02	0,24
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	597	USD 24,18	13.607,77	0,13
US1912161007	Coca-Cola	Shs	2.824	USD 56,21	149.622,63	1,45
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	2.629	USD 45,18	111.961,95	1,09
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	760	USD 123,60	88.542,03	0,86
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	973	USD 86,11	78.967,56	0,77
US2310211063	Cummins	Shs	241	USD 232,98	52.921,49	0,51
US2441991054	Deere	Shs	26	USD 387,50	9.496,20	0,09
MHY2106R1100	Dorian LPG	Shs	792	USD 29,46	21.992,35	0,21
US2855121099	Electronic Arts	Shs	73	USD 120,04	8.259,37	0,08
US2910111044	Emerson Electric	Shs	933	USD 97,71	85.924,83	0,83
US29249E1091	Enact Holdings	Shs	2.827	USD 28,05	74.743,18	0,73
BMG3198U1027	Essent Group	Shs	138	USD 48,67	6.330,33	0,06
US3666511072	Gartner	Shs	32	USD 348,91	10.523,83	0,10
US3703341046	General Mills	Shs	811	USD 64,57	49.359,10	0,48
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	1.666	USD 75,96	119.283,98	1,16
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	49	USD 252,45	11.659,62	0,11
US4278661081	Hershey	Shs	372	USD 203,29	71.280,50	0,69
US4364401012	Hologic	Shs	148	USD 70,55	9.842,16	0,10
US4370761029	Home Depot	Shs	358	USD 305,68	103.144,96	1,00
US4571871023	Ingredion	Shs	182	USD 99,06	16.992,86	0,17
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	262	USD 38,44	9.493,88	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	1.816	USD 158,01	270.460,60	2,62
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	1.020	USD 122,48	117.748,21	1,14
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	326	USD 16,79	5.159,10	0,05
US4824801009	KLA	Shs	140	USD 461,39	60.883,47	0,59
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	1.738	USD 33,99	55.685,75	0,54
US5010441013	Kroger	Shs	119	USD 45,41	5.093,87	0,05
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	74	USD 402,32	28.061,04	0,27
US58155Q1031	McKesson	Shs	13	USD 445,22	5.455,38	0,05
US58933Y1055	Merck	Shs	2.520	USD 105,05	249.520,04	2,42
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	23	USD 306,15	6.636,90	0,06
US5528481030	MGIC Investment	Shs	4.045	USD 17,06	65.050,78	0,63
US5949181045	Microsoft	Shs	441	USD 315,90	131.307,83	1,27
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	1.560	USD 69,89	102.764,25	1,00
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	270	USD 276,16	70.280,68	0,68
US5535301064	MSC Industrial Direct -A-	Shs	186	USD 98,96	17.348,67	0,17
US64110D1046	NetApp	Shs	462	USD 76,80	33.442,78	0,32
US6460251068	New Jersey Resources	Shs	1.386	USD 41,03	53.604,94	0,52
US66765N1054	Northwest Natural Holding	Shs	212	USD 38,55	7.702,21	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US68389X1054	Oracle	Shs	146	USD 106,91	14.712,73	0,14
US6907421019	Owens Corning	Shs	398	USD 140,25	52.613,70	0,51
US6937181088	PACCAR	Shs	1.622	USD 86,33	131.978,42	1,28
US7134481081	PepsiCo	Shs	865	USD 170,72	139.189,48	1,35
US7170811035	Pfizer	Shs	4.216	USD 32,32	128.437,22	1,25
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	197	USD 235,88	43.798,09	0,43
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	1.881	USD 147,39	261.319,86	2,54
US7475251036	QUALCOMM	Shs	557	USD 111,90	58.747,56	0,57
US7502361014	Radian Group	Shs	3.221	USD 25,53	77.515,63	0,75
US7593516047	Reinsurance Group of America	Shs	59	USD 148,04	8.232,49	0,08
US7611521078	ResMed	Shs	461	USD 151,13	65.668,56	0,64
US7766961061	Roper Technologies	Shs	133	USD 491,00	61.551,40	0,60
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	363	USD 43,12	14.752,73	0,14
US8716071076	Synopsys	Shs	13	USD 464,03	5.685,80	0,06
US8825081040	Texas Instruments	Shs	533	USD 160,24	80.499,03	0,78
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	1.038	USD 148,24	145.032,96	1,41
US92343E1029	VeriSign	Shs	51	USD 204,05	9.808,64	0,10
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	4.646	USD 32,78	143.565,73	1,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	21	USD 355,04	7.027,47	0,07
US92645B1035	Victory Capital Holdings -A-	Shs	1.595	USD 34,10	51.270,58	0,50
US9282981086	Vishay Intertechnology	Shs	402	USD 24,80	9.395,82	0,09
US93627C1018	Warrior Met Coal	Shs	145	USD 51,43	7.028,61	0,07
US9598021098	Western Union	Shs	9.711	USD 13,55	123.995,75	1,20
US96208T1043	WEX	Shs	170	USD 193,51	31.007,35	0,30
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>10.147.125,01</b>	<b>98,42</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>394.718,58</b>	<b>3,82</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>394.718,58</b>	<b>3,82</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			174.718,58	1,69
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			220.000,00	2,13
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>394.718,58</b>	<b>3,82</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-247.792,51</b>	<b>-2,40</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-247.792,51</b>	<b>-2,40</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-211.335,39		-3.082,22	-0,03
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-248.139,69		-5.696,21	-0,06
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-472.471,25		2.961,92	0,03
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-469.444,84		77,85	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-93.256,93		-254,76	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-386.604,56		1.858,28	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-379.476,68		1.557,46	0,02
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-143.571.747,00		13.467,95	0,13
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-1.734.618,36		761,34	0,01
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-118.514,57		-161,55	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-195.292,11		-2.832,21	-0,03
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-7.038.011,69		-256.450,36	-2,49
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-247.792,51</b>	<b>-2,40</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>		EUR		<b>15.586,96</b>	<b>0,16</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>		EUR		<b>10.309.638,04</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

30.09.2023

Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions

- Catégorie Ag (EUR) (distribution)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	104,33
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	10,35
- Catégorie AQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	10,33
- Catégorie IQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1.034,67
- Catégorie WQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1.034,67
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	1.024,05
Actions en circulation		12.265
- Catégorie Ag (EUR) (distribution)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	357
- Catégorie AMg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	101
- Catégorie AQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	1.795
- Catégorie IQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1
- Catégorie WQg (EUR) (distribution)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	10.010
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		10,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	58,34
Japon	7,72
Royaume-Uni	5,35
Suisse	5,17
Italie	2,66
Espagne	2,64
Allemagne	2,45
France	2,31
Pays-Bas	2,15
Autres pays	9,63
Autres éléments de l'actif net	1,58
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	34,40
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	68.806,60
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1,58
<b>Total des produits</b>	<b>68.842,58</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-513,73
Commission forfaitaire	-13.020,30
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-13.534,03</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>55.308,55</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.961,17
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	26.829,23
- opérations de change	-13.775,54
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>71.323,41</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	418.411,29
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-247.792,51
- opérations de change	-16,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>241.926,03</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	10.147.125,01
(Valeur d'acquisition EUR 9.728.713,72)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	394.718,58
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	19.992,27
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	20.684,80
<b>Total de l'actif</b>	<b>10.582.520,66</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.405,31
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-268.477,31
<b>Total du passif</b>	<b>-272.882,62</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>10.309.638,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	10.067.918,14
Rachats	0,00
Distribution	-206,13
Produit total	241.926,03
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>10.309.638,04</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	28.06.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	12.265
- rachetées	0
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>12.265</b>

# Allianz Global Dividend

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>184.195.068,70</b>	<b>92,93</b>
<b>Actions</b>					<b>184.195.068,70</b>	<b>92,93</b>
<b>Finlande</b>					<b>3.755.031,87</b>	<b>1,89</b>
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	360.769	SEK 119,64	3.755.031,87	1,89
<b>France</b>					<b>30.185.175,32</b>	<b>15,23</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	30.594	EUR 160,34	4.905.441,96	2,48
FR0000120628	AXA	Shs	179.105	EUR 28,19	5.048.969,95	2,55
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	62.287	EUR 60,29	3.755.283,23	1,89
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	42.642	EUR 57,14	2.436.563,88	1,23
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	48.215	EUR 71,66	3.455.086,90	1,74
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	26.951	EUR 157,40	4.242.087,40	2,14
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	67.815	EUR 62,80	4.258.782,00	2,15
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	75.744	EUR 27,50	2.082.960,00	1,05
<b>Allemagne</b>					<b>10.921.783,17</b>	<b>5,51</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	16.526	EUR 97,21	1.606.492,46	0,81
DE0005552004	DHL Group	Shs	59.939	EUR 38,52	2.308.550,59	1,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	10.453	EUR 365,40	3.819.526,20	1,93
DE0007236101	Siemens	Shs	23.463	EUR 135,84	3.187.213,92	1,61
<b>Hong Kong</b>					<b>2.221.111,80</b>	<b>1,12</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	288.955	HKD 63,85	2.221.111,02	1,12
BMG6957A2098	Peace Mark Holdings	Shs	648.000	HKD 0,00	0,78	0,00
<b>Irlande</b>					<b>6.967.200,62</b>	<b>3,51</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	12.645	USD 302,94	3.610.554,66	1,82
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	44.933	USD 79,26	3.356.645,96	1,69
<b>Japon</b>					<b>8.545.183,62</b>	<b>4,31</b>
JP3143600009	ITOCHU	Shs	123.432	JPY 5.406,00	4.219.086,35	2,13
JP3435000009	Sony Group	Shs	21.740	JPY 12.240,00	1.682.501,90	0,85
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	20.455	JPY 20.440,00	2.643.595,37	1,33
<b>Mexique</b>					<b>3.858.150,94</b>	<b>1,95</b>
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico	Shs	1.080.082	MXN 66,10	3.858.150,94	1,95
<b>Norvège</b>					<b>4.442.469,93</b>	<b>2,24</b>
NO0010096985	Equinor	Shs	141.096	NOK 354,40	4.442.469,93	2,24
<b>Singapour</b>					<b>2.927.807,09</b>	<b>1,48</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	125.545	SGD 33,71	2.927.807,09	1,48
<b>Corée du Sud</b>					<b>1.709.483,95</b>	<b>0,86</b>
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	44.906	KRW 54.500,00	1.709.483,95	0,86
<b>Espagne</b>					<b>3.202.618,72</b>	<b>1,62</b>
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	300.998	EUR 10,64	3.202.618,72	1,62
<b>Suède</b>					<b>3.768.236,60</b>	<b>1,90</b>
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	189.808	SEK 228,20	3.768.236,60	1,90
<b>Suisse</b>					<b>10.456.530,36</b>	<b>5,28</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	17.436	CHF 113,25	2.045.822,10	1,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	36.008	CHF 104,20	3.887.313,02	1,96
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	4.190	CHF 1.042,00	4.523.395,24	2,28
<b>Taiwan</b>					<b>2.629.985,89</b>	<b>1,33</b>
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	170.736	TWD 527,55	2.629.985,89	1,33
<b>Royaume-Uni</b>					<b>15.096.979,86</b>	<b>7,62</b>
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	165.852	GBP 14,88	2.846.482,78	1,44
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	Shs	51.053	GBP 61,34	3.611.533,00	1,82
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	3.556.509	GBP 0,45	1.837.910,83	0,93
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	46.217	GBP 52,26	2.785.464,99	1,40
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	131.593	GBP 26,46	4.015.588,26	2,03
<b>États-Unis</b>					<b>73.507.318,96</b>	<b>37,08</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	27.160	USD 98,83	2.529.926,36	1,28
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	35.040	USD 84,69	2.796.902,82	1,41
US0378331005	Apple	Shs	25.706	USD 171,92	4.165.461,81	2,10
US0382221051	Applied Materials	Shs	20.274	USD 139,22	2.660.301,79	1,34
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	18.162	USD 232,43	3.978.905,24	2,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US12572Q1058	CME Group	Shs	10.631	USD 203,11	2.035.234,50	1,03
US4370761029	Home Depot	Shs	15.832	USD 305,68	4.561.427,15	2,30
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	180.669	USD 10,28	1.751.176,65	0,88
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	20.419	USD 158,01	3.041.043,45	1,53
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	13.591	USD 148,65	1.904.271,73	0,96
US5801351017	McDonald's	Shs	14.740	USD 267,50	3.716.462,70	1,87
US58933Y1055	Merck	Shs	17.169	USD 105,05	1.700.003,77	0,86
US5950171042	Microchip Technology	Shs	54.737	USD 79,18	4.084.880,56	2,06
US5949181045	Microsoft	Shs	29.282	USD 315,90	8.718.720,54	4,40
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	24.692	USD 147,39	3.430.361,54	1,73
US78409V1044	S&P Global	Shs	7.387	USD 371,18	2.584.410,64	1,30
US8636671013	Stryker	Shs	11.089	USD 275,38	2.878.242,31	1,45
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	7.579	USD 506,64	3.619.242,94	1,83
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	12.274	USD 513,77	5.943.770,31	3,00
US92826C8394	Visa -A-	Shs	16.639	USD 233,33	3.659.307,02	1,85
US98978V1035	Zoetis	Shs	22.684	USD 175,26	3.747.265,13	1,89
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>184.195.068,70</b>	<b>92,93</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.484.719,92</b>	<b>4,28</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>8.484.719,92</b>	<b>4,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.484.719,92	4,28
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>8.484.719,92</b>	<b>4,28</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-118.472,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-118.472,00</b>	<b>-0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-596.079,62		4.479,34	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-3.300,45		-21,73	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-4.670,90		-30,52	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023	EUR	-738,32		8,42	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-2.838,86		-8,58	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-558,91		0,11	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 15 Nov 2023	EUR	-1.208,19		-2,50	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 15 Nov 2023	EUR	-1.077,13		20,84	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023	EUR	-2.358,62		61,56	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 15 Nov 2023	EUR	-931,70		8,98	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 15 Nov 2023	EUR	-1.090,98		6,24	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-359.113,99		5.792,74	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-744.928,21		5.267,98	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-1.219.709,03		-2.944,12	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-83.559.905,00		985,47	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-151.812.115,00		-1.268,71	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-4.282.497,09		-2.993,39	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-2.587.391,67		-4.635,63	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-5.304.876,78		-12.529,48	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-257.533,24		-3.094,49	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2023	TWD	-7.058.555,00		-2.642,65	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-5.473.761,02		-104.931,88	-0,06
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-118.472,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>5.652.563,08</b>	<b>2,85</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>198.213.879,70</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	124,08	114,02	123,04
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	91,58	79,74	--
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	1.246,74	1.146,57	1.234,66
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	1.605,58	1.476,54	1.590,94
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	1.027,86	935,23	--
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	1.501,12	884,38	1.068,58
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	10,17	8,88	11,59
Actions en circulation		285.410	606.878	302.775
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	57.044	371.982	80.500
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	5.266	246	--
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	143.552	148.750	152.295
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	179	8.526	36
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	5	8.422	--
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	7.126	34	12
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	72.238	68.918	69.932
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		198,2	234,1	198,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	37,08
France	15,23
Royaume-Uni	7,62
Allemagne	5,51
Suisse	5,28
Japon	4,31
Irlande	3,51
Norvège	2,24
Autres pays	12,15
Autres éléments de l'actif net	7,07
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	28.182,22
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	7.706,44
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	5.072.963,92
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	35.193,66
<b>Total des produits</b>	<b>5.144.046,24</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-28.973,08
Commission forfaitaire	-1.286.801,67
Autres frais	-6.024,13
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.321.798,88</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.822.247,36</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.620.851,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-22.493,28
- opérations de change	-1.620.633,02
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>17.799.972,41</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.490.764,23
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-117.486,87
- opérations de change	-19.689,69
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>22.153.560,08</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 174.723.362,42)	184.195.068,70
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	8.484.719,92
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	275.661,97
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.471.283,86
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	16.631,68
<b>Total de l'actif</b>	<b>198.443.366,13</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-15.642,36
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-78.740,39
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-135.103,68
<b>Total du passif</b>	<b>-229.486,43</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>198.213.879,70</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	234.103.504,37
Souscriptions	50.238.695,69
Rachats	-103.677.728,03
Distribution	-4.604.152,41
Produit total	22.153.560,08
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>198.213.879,70</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	606.878		
- émises		236.487	
- rachetées		-557.955	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>285.410</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>4.128.661,44</b>	<b>20,04</b>
<b>Obligations</b>					<b>4.128.661,44</b>	<b>20,04</b>
<b>États-Unis</b>					<b>4.128.661,44</b>	<b>20,04</b>
US9128285U08	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/23	USD	635,0 %	99,29	630.485,53	3,06
US91282CFA45	3,0000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.244,0 %	97,98	1.218.828,41	5,91
US91282CGN56	4,6250 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	1.141,0 %	99,07	1.130.392,24	5,49
US91282CHN48	4,7500 % United States Government USD Bonds 23/25	USD	1.157,0 %	99,30	1.148.955,26	5,58
<b>Parts d'OPC</b>					<b>15.829.433,47</b>	<b>76,82</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>1.660.745,90</b>	<b>8,06</b>
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,310%)	Shs	56.882	EUR 22,26	1.343.066,75	6,52
DE0002635299	iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	18.656	EUR 16,05	317.679,15	1,54
<b>Irlande</b>					<b>4.739.696,71</b>	<b>23,00</b>
IE00BYYXBF44	Invesco Markets III plc - Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490%)	Shs	104.865	USD 22,22	2.330.100,30	11,31
IE00BWTN6Y99	Invesco Markets III PLC - Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,300%)	Shs	7.243	USD 29,64	214.682,52	1,04
IE00BDQZ5152	iShares III plc - iShares \$ Intermediate Credit Bond UCITS ETF USD - (0,150%)	Shs	433.141	USD 4,58	1.984.110,64	9,63
IE00B0M63060	iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400%)	Shs	25.994	GBP 6,63	210.803,25	1,02
<b>Luxembourg</b>					<b>9.428.990,86</b>	<b>45,76</b>
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0,570%)	Shs	992	USD 473,40	469.612,80	2,28
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	826	USD 851,97	703.647,13	3,41
LU2223788188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -IM- USD - (0,780%)	Shs	2.681	USD 799,61	2.144.143,02	10,41
LU2223787883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Opportunistic Bond -IM- USD - (0,630%)	Shs	622	USD 868,25	540.051,50	2,62
LU1734483503	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Fund -IM- USD - (0,750%)	Shs	3.720	USD 754,02	2.804.976,27	13,61
LU1720048146	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -IM- USD - (0,700%)	Shs	2.986	USD 926,44	2.766.560,14	13,43
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>19.958.094,91</b>	<b>96,86</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>785.601,00</b>	<b>3,82</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>785.601,00</b>	<b>3,82</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			312.271,68	1,52
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			473.329,32	2,30
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>785.601,00</b>	<b>3,82</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-158.503,66</b>	<b>-0,77</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-158.503,66</b>	<b>-0,77</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-28.673,20</b>	<b>-0,14</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	6	EUR 128,37	-20.242,94	-0,10
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	11	GBP 94,05	-8.430,26	-0,04
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-129.830,46</b>	<b>-0,63</b>
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	17	USD 955,50	-20.145,00	-0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	9 USD	4.337,50	-76.815,00	-0,37
Topix Index Futures 12/23	Ctr	13 JPY	2.323,50	-32.870,46	-0,16
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-158.503,66</b>	<b>-0,77</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>19.896,69</b>	<b>0,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>20.605.088,94</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	969,60	978,86	1.040,28
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C NLR/ISIN: LU2337294008	7,28	7,20	9,65
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	815,95	807,48	1.060,74
Actions en circulation		20.168	24.420	25.650
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	20.021	24.280	25.459
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C NLR/ISIN: LU2337294008	137	131	124
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	10	9	67
Actifs du Compartiment en millions d'USD		20,6	23,4	30,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Luxembourg Parts d'OPC	45,76
Parts dans des organismes de placement Irlande	23,00
Obligations États-Unis	20,04
Parts dans des organismes de placement Allemagne	8,06
Autres éléments de l'actif net	3,14
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	15.107,40
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	70.824,79
- taux d'intérêt négatif	-53.332,33
Dividendes	351,04
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.126.310,57
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	78,39
<b>Total des produits</b>	<b>1.159.339,86</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.151,91
Commission forfaitaire	-83.981,29
Autres frais	-302,37
<b>Total des dépenses</b>	<b>-85.435,57</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.073.904,29</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.149.625,56
- opérations à terme sur instruments financiers	-59.345,87
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-53.588,44
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-188.655,58</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.011.636,51
- opérations à terme sur instruments financiers	-217.926,75
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	15.058,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.620.112,41</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 21.548.971,65)	19.958.094,91
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	785.601,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	24.253,50
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	7.708,58
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>20.775.657,99</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.313,92
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.751,47
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-158.503,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-170.569,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>20.605.088,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	23.384.656,65
Souscriptions	104.480,85
Rachats	-4.503.685,60
Distribution	-475,37
Produit total	1.620.112,41
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>20.605.088,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	24.420
- émises	111
- rachetées	-4.363
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>20.168</b>

# Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>60.293.545,10</b>	<b>98,96</b>
<b>Actions</b>					<b>57.306.598,06</b>	<b>94,06</b>
<b>Brésil</b>					<b>3.649.325,51</b>	<b>5,99</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	34.600	BRL 47,64	327.425,93	0,54
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	98.400	BRL 12,40	242.371,75	0,40
BRCPFACNOR0	CPFL Energia	Shs	23.400	BRL 34,16	158.781,15	0,26
BRGGBRACNPR8	Gerdau	Shs	103.790	BRL 24,30	500.987,63	0,82
BRGRNDACNOR3	Grendene	Shs	40.800	BRL 6,55	53.084,37	0,09
BRLEVEACNOR2	Mahle-Metal Leve	Shs	6.600	BRL 48,65	63.781,10	0,10
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	Shs	203.000	BRL 34,45	1.389.154,29	2,28
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	Shs	50.700	BRL 43,33	436.377,02	0,72
BRTIMSACNOR5	TIM	Shs	45.700	BRL 14,93	135.531,81	0,22
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	25.800	BRL 66,70	341.830,46	0,56
<b>Chili</b>					<b>266.535,17</b>	<b>0,44</b>
CLP7980K1070	Quinenco	Shs	39.017	CLP 2.630,00	113.336,33	0,19
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	Shs	2.617	CLP 53.002,00	153.198,84	0,25
<b>Chine</b>					<b>17.663.382,77</b>	<b>28,99</b>
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	46.900	CNY 21,83	140.407,35	0,23
KYG8875G1029	3SBio	Shs	204.500	HKD 6,55	171.083,81	0,28
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	168.600	HKD 85,60	1.843.340,76	3,03
CNE1000001X0	Anhui Expressway -H-	Shs	146.000	HKD 8,19	152.725,32	0,25
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen -A-	Shs	61.900	CNY 20,48	173.870,42	0,29
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	420.000	HKD 3,72	199.556,80	0,33
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	1.872.000	HKD 2,74	655.134,85	1,08
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	617.000	HKD 4,74	373.540,59	0,61
CNE100002G76	Bank of Jiangsu -A-	Shs	318.600	CNY 7,22	315.593,10	0,52
CNE100000296	BYD -H-	Shs	2.500	HKD 242,00	77.273,34	0,13
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	1.338.000	HKD 4,42	755.357,72	1,24
CNE000000YM1	China Jushi -A-	Shs	62.300	CNY 13,58	116.032,35	0,19
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	184.000	HKD 4,11	96.590,39	0,16
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical -H-	Shs	2.588.000	HKD 4,28	1.414.758,57	2,32
CNE100000866	China Railway Group -A-	Shs	428.400	CNY 6,86	403.079,87	0,66
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	8.460	CNY 204,25	236.966,99	0,39
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings -H-	Shs	130.500	HKD 8,03	133.844,44	0,22
CNE100000BG0	CRRC -H-	Shs	115.000	HKD 3,78	55.521,85	0,09
CNE000001KP1	Da An Gene of Sun Yat-Sen University -A-	Shs	55.700	CNY 9,83	75.077,02	0,12
CNE0000006Y9	Dong-E-E-Jiao -A-	Shs	28.800	CNY 49,35	194.929,38	0,32
KYG2816P1072	Dongyue Group	Shs	100.000	HKD 5,89	75.229,74	0,12
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	Shs	186.880	CNY 17,52	449.126,06	0,74
KYG368441195	Fufeng Group	Shs	123.000	HKD 4,41	69.281,61	0,11
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen -A-	Shs	2.200	CNY 367,81	110.971,10	0,18
KYG4102M1033	Greentown Management Holdings	Shs	300.000	HKD 5,67	217.259,41	0,36
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	Shs	49.400	HKD 24,65	155.531,43	0,26
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	51.000	HKD 19,84	129.236,78	0,21
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.094.000	HKD 3,77	526.784,47	0,86
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	Shs	40.100	CNY 26,69	146.770,54	0,24
CNE1000005D1	JA Solar Technology -A-	Shs	36.500	CNY 25,73	128.810,33	0,21
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	26.588	HKD 115,10	390.872,65	0,64
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	242.000	HKD 7,07	218.529,00	0,36
CNE000001816	Joincare Pharmaceutical Group Industry -A-	Shs	143.200	CNY 12,46	244.777,56	0,40
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	126.000	HKD 8,07	129.872,85	0,21
CNE100001YW7	Lens Technology -A-	Shs	73.400	CNY 12,35	124.351,69	0,20
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	40.700	HKD 114,60	595.735,28	0,98
KYG6427A1022	NetEase	Shs	28.300	HKD 159,50	576.529,34	0,95
CNE100001MK7	People's Insurance Group of China -H-	Shs	1.235.000	HKD 2,81	443.248,80	0,73
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	1.788.000	HKD 5,90	1.347.391,55	2,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	330.000	HKD 3,96	166.910,41	0,27
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	30.800	HKD 22,70	89.299,88	0,15
CNE100001WT7	Sunflower Pharmaceutical Group -A-	Shs	60.300	CNY 25,14	207.893,47	0,34
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	52.900	HKD 306,20	2.068.879,28	3,40
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	9.400	HKD 279,20	335.210,46	0,55
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	Shs	24.000	HKD 64,10	196.491,41	0,32
CNE000000WL7	Xiamen C & D -A-	Shs	149.100	CNY 9,98	204.054,69	0,34
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	90.000	HKD 14,54	167.140,31	0,27
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	308.000	HKD 11,98	471.283,06	0,77
CNE1000004Y2	ZTE -H-	Shs	30.200	HKD 23,65	91.224,69	0,15
<b>Colombie</b>					<b>210.449,63</b>	<b>0,35</b>
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	31.933	COP 26.770,00	210.449,63	0,35
<b>Grèce</b>					<b>769.367,97</b>	<b>1,26</b>
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	14.861	EUR 13,64	215.058,96	0,35
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	7.102	EUR 23,60	177.822,95	0,29
GRS393503008	Mytilineos	Shs	2.210	EUR 33,80	79.250,88	0,13
GRS419003009	OPAP	Shs	17.913	EUR 15,64	297.235,18	0,49
<b>Hong Kong</b>					<b>1.051.688,19</b>	<b>1,73</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	93.000	HKD 6,37	75.665,29	0,12
KYG211081248	China Medical System Holdings	Shs	127.000	HKD 11,86	192.381,23	0,32
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings	Shs	308.000	HKD 1,46	57.435,16	0,09
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	26.500	HKD 17,58	59.503,02	0,10
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	122.000	HKD 13,16	205.064,28	0,34
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	200.000	HKD 7,93	202.571,09	0,33
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	Shs	185.000	HKD 5,11	120.744,38	0,20
KYG960071028	WH Group	Shs	263.500	HKD 4,11	138.323,74	0,23
<b>Hongrie</b>					<b>304.271,73</b>	<b>0,50</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	10.673	HUF 2.760,00	79.894,96	0,13
HU0000061726	OTP Bank	Shs	1.683	HUF 13.100,00	59.796,97	0,10
HU0000123096	Richter Gedeon	Shs	6.780	HUF 8.950,00	164.579,80	0,27
<b>Inde</b>					<b>5.675.368,82</b>	<b>9,31</b>
INE028A01039	Bank of Baroda	Shs	124.032	INR 215,00	320.987,99	0,53
INE084A01016	Bank of India	Shs	205.894	INR 108,90	269.890,84	0,44
INE457A01014	Bank of Maharashtra	Shs	461.690	INR 47,90	266.196,64	0,44
INE263A01024	Bharat Electronics	Shs	300.937	INR 138,00	499.886,32	0,82
INE476A01014	Canara Bank	Shs	18.600	INR 378,95	84.842,11	0,14
INE481Y01014	General Insurance	Shs	36.621	INR 224,65	99.026,90	0,16
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	16.503	INR 1.243,20	246.956,51	0,40
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	4.945	INR 3.051,95	181.660,41	0,30
INE009A01021	Infosys	Shs	28.375	INR 1.443,65	493.076,57	0,81
INE154A01025	ITC	Shs	128.719	INR 445,30	689.940,97	1,13
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	18.718	INR 232,25	52.327,71	0,09
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	9.737	INR 1.562,00	183.072,36	0,30
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	Shs	187.328	INR 200,25	451.535,40	0,74
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	9.048	INR 2.366,50	257.736,35	0,42
INE062A01020	State Bank of India	Shs	97.066	INR 599,55	700.501,58	1,15
INE424H01027	Sun TV Network	Shs	24.917	INR 610,00	182.954,11	0,30
INE092A01019	Tata Chemicals	Shs	10.776	INR 1.035,90	134.366,81	0,22
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	13.093	INR 3.555,90	560.409,24	0,92
<b>Indonésie</b>					<b>2.094.055,90</b>	<b>3,44</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	349.600	IDR 6.250,00	141.378,19	0,23
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	3.537.300	IDR 6.025,00	1.378.986,25	2,26
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	295.600	IDR 11.025,00	210.869,62	0,35
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Shs	1.166.100	IDR 1.375,00	103.745,55	0,17
ID1000129000	Telkom Indonesia	Shs	1.064.900	IDR 3.760,00	259.076,29	0,43
<b>Malaisie</b>					<b>709.973,36</b>	<b>1,17</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Shs	192.600	MYR 5,43	222.893,86	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
MYQ016600007	Inari Amertron	Shs	276.700 MYR	2,90	171.020,89	0,28
MYL518300008	Petronas Chemicals Group	Shs	87.300 MYR	7,19	133.778,13	0,22
MYL674200000	YTL Power International	Shs	417.200 MYR	2,05	182.280,48	0,30
<b>Mexique</b>					<b>1.735.680,59</b>	<b>2,85</b>
MX01AM050019	América Móvil -B-	Shs	365.000 MXN	15,10	315.999,20	0,52
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	124.200 MXN	158,07	1.125.608,12	1,85
MX41BB000000	Banco del Bajío	Shs	63.100 MXN	56,95	206.034,17	0,34
MX01OR010004	Orbia Advance	Shs	41.300 MXN	37,18	88.039,10	0,14
<b>Pologne</b>					<b>756.311,02</b>	<b>1,24</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Shs	3.675 PLN	72,10	60.647,87	0,10
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	Shs	17.118 PLN	99,52	389.929,70	0,64
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs	17.765 PLN	58,78	239.010,91	0,39
PLXTRDM00011	XTB	Shs	9.483 PLN	30,74	66.722,54	0,11
<b>Qatar</b>					<b>86.947,29</b>	<b>0,14</b>
QA0007227737	Ooredoo	Shs	29.606 QAR	10,69	86.947,29	0,14
<b>Arabie saoudite</b>					<b>256.205,47</b>	<b>0,42</b>
SA0007879089	Saudi Awwal Bank	Shs	11.404 SAR	34,50	104.905,61	0,17
SA0007879121	Saudi Basic Industries	Shs	6.878 SAR	82,50	151.299,86	0,25
<b>Afrique du Sud</b>					<b>1.462.254,49</b>	<b>2,40</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	61.846 ZAR	176,05	579.340,91	0,95
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	8.942 ZAR	169,42	80.609,44	0,13
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	6.187 ZAR	208,47	68.629,41	0,11
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	5.944 ZAR	100,42	31.760,37	0,05
ZAE000325783	Naspers	Shs	1.108 ZAR	3.079,60	181.560,19	0,30
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	24.913 ZAR	202,82	268.858,25	0,44
ZAE000109815	Standard Bank Group	Shs	25.614 ZAR	184,53	251.495,92	0,42
<b>Corée du Sud</b>					<b>8.489.598,75</b>	<b>13,93</b>
KR7030000004	Cheil Worldwide	Shs	5.109 KRW	20.050,00	75.911,85	0,13
KR7005830005	DB Insurance	Shs	3.645 KRW	89.400,00	241.487,33	0,40
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	41.340 KRW	42.450,00	1.300.491,33	2,14
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	3.526 KRW	191.100,00	499.346,82	0,82
KR7005382007	Hyundai Motor	Shs	4.519 KRW	105.900,00	354.648,07	0,58
KR7000270009	Kia	Shs	9.715 KRW	81.400,00	586.038,98	0,96
KR7030200000	KT	Shs	47.605 KRW	33.150,00	1.169.486,99	1,92
KR7003550001	LG	Shs	3.796 KRW	83.800,00	235.737,96	0,39
KR7271560005	Orion	Shs	1.037 KRW	128.300,00	98.597,23	0,16
KR7005490008	POSCO Holdings	Shs	1.311 KRW	535.000,00	519.775,46	0,85
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	3.593 KRW	107.600,00	286.502,74	0,47
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	41.980 KRW	54.500,00	1.695.501,70	2,78
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	4.806 KRW	260.500,00	927.792,35	1,52
KR7137310009	SD Biosensor	Shs	8.233 KRW	11.370,00	69.370,99	0,11
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	7.242 KRW	35.600,00	191.059,14	0,31
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	26.179 KRW	12.260,00	237.849,81	0,39
<b>Taiwan</b>					<b>9.763.417,94</b>	<b>16,02</b>
TW0002353000	Acer	Shs	121.000 TWD	36,62	137.250,45	0,23
TW0003711008	ASE Technology Holding	Shs	134.000 TWD	110,45	458.501,42	0,75
TW0002474004	Catcher Technology	Shs	29.000 TWD	184,09	165.379,87	0,27
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	367.000 TWD	68,79	782.117,87	1,28
TW0002412004	Chunghwa Telecom	Shs	155.000 TWD	117,01	561.838,45	0,92
TW0003005005	Getac Holdings	Shs	184.000 TWD	78,28	446.170,97	0,73
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	111.000 TWD	104,90	360.726,53	0,59
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	70.000 TWD	76,66	166.239,18	0,27
TW0002454006	MediaTek	Shs	7.000 TWD	741,39	160.770,79	0,26
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	27.000 TWD	426,68	356.883,03	0,59
TW0004938006	Pegatron	Shs	203.000 TWD	77,27	485.899,64	0,80
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	74.000 TWD	124,07	284.419,00	0,47
TW0008016007	Sitronix Technology	Shs	17.000 TWD	280,92	147.943,50	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
TW0002347002	Synnex Technology International	Shs	53.000 TWD	64,66	106.158,72	0,17
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	229.000 TWD	527,55	3.742.475,27	6,14
TW0002404001	United Integrated Services	Shs	45.000 TWD	229,48	319.901,06	0,53
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	481.000 TWD	45,59	679.368,30	1,12
TW0005347009	Vanguard International Semiconductor	Shs	24.000 TWD	68,59	50.996,68	0,08
TW0001605004	Walsin Lihwa	Shs	48.000 TWD	37,12	55.196,41	0,09
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	96.000 TWD	99,26	295.180,80	0,49
<b>Thaïlande</b>					<b>133.074,44</b>	<b>0,22</b>
TH1074010014	PTT Global Chemical	Shs	141.700 THB	34,25	133.074,44	0,22
<b>Pays-Bas</b>					<b>58.867,70</b>	<b>0,10</b>
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	Shs	10.641 ZAR	103,97	58.867,70	0,10
<b>Turquie</b>					<b>767.674,38</b>	<b>1,26</b>
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Shs	30.947 TRY	104,20	117.591,32	0,19
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar	Shs	20.810 TRY	273,00	207.168,50	0,34
TRENSA00014	Enerjisa Enerji	Shs	142.982 TRY	52,35	272.952,48	0,45
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	Shs	177.623 TRY	26,24	169.962,08	0,28
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>867.005,08</b>	<b>1,42</b>
AEE001901017	Emaar Development	Shs	87.789 AED	7,00	167.303,64	0,27
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	273.434 AED	8,04	598.516,07	0,98
AEE000801010	Emirates NBD Bank	Shs	20.880 AED	17,80	101.185,37	0,17
<b>Uruguay</b>					<b>535.141,86</b>	<b>0,88</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	417 USD	1.283,31	535.141,86	0,88
<b>Actions de participation</b>					<b>2.986.947,04</b>	<b>4,90</b>
<b>Brésil</b>					<b>311.536,12</b>	<b>0,51</b>
US71654V4086	Petroleo Brasileiro (ADR's)	Shs	20.993 USD	14,84	311.536,12	0,51
<b>Chine</b>					<b>283.908,58</b>	<b>0,47</b>
US4234031049	Hello Group (ADR's)	Shs	25.337 USD	6,98	176.852,26	0,29
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	17.184 USD	6,23	107.056,32	0,18
<b>Inde</b>					<b>886.410,58</b>	<b>1,45</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	9.133 USD	59,13	540.034,29	0,88
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	15.119 USD	22,91	346.376,29	0,57
<b>Irlande</b>					<b>600.717,63</b>	<b>0,99</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	6.283 USD	95,61	600.717,63	0,99
<b>Luxembourg</b>					<b>124.200,00</b>	<b>0,20</b>
US8808901081	Ternium (ADR's)	Shs	3.105 USD	40,00	124.200,00	0,20
<b>Singapour</b>					<b>569.450,16</b>	<b>0,93</b>
US46591M1099	JOYY (ADR's)	Shs	14.814 USD	38,44	569.450,16	0,93
<b>Afrique du Sud</b>					<b>76.861,62</b>	<b>0,13</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	7.058 USD	10,89	76.861,62	0,13
<b>Thaïlande</b>					<b>133.862,35</b>	<b>0,22</b>
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	Shs	62.000 THB	30,75	52.275,84	0,09
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	Shs	147.300 THB	20,20	81.586,51	0,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>60.293.545,10</b>	<b>98,96</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>676.988,43</b>	<b>1,11</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>676.988,43</b>	<b>1,11</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			617.048,43	1,01
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			59.940,00	0,10
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>676.988,43</b>	<b>1,11</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
Dérivés négociés en Bourse				-30.825,00	-0,05
Opérations à terme				-30.825,00	-0,05
Contrats à terme sur indice achetés				-30.825,00	-0,05
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	20	USD 955,50	-30.825,00	-0,05
Produits dérivés négociés de gré à gré				3,18	0,00
Opérations de change à terme				3,18	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-13.860,00		3,18	0,00
Investissements en produits dérivés				-30.821,82	-0,05
Actif/passif net circulant			USD	-14.108,91	-0,02
Actif net du Compartiment			USD	60.925.602,80	100,00

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	116,99	113,48	129,80
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	1.466,97	1.423,79	1.627,80
Actions en circulation	490.248	499.840	525.683
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	490.197	499.795	525.641
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	51	45	42
Actifs du Compartiment en millions d'USD	60,9	55,8	79,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Chine	28,99
Actions Taiwan	16,02
Actions Corée du Sud	13,93
Actions Inde	9,31
Actions Brésil	5,99
Actions Indonésie	3,44
Actions Mexique	2,85
Actions Afrique du Sud	2,40
Actions autres pays	11,13
Actions de participation autres pays	4,90
Autres éléments de l'actif net	1,04
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.403,01
- taux d'intérêt négatif	-168,79
Dividendes	2.768.338,17
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.521,45
<b>Total des produits</b>	<b>2.775.093,84</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-31.139,20
Commission forfaitaire	-1.379.084,23
Autres frais	-7.347,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.417.571,27</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.357.522,57</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-987.254,72
- opérations à terme sur instruments financiers	-35.387,20
- opérations de change à terme	41,90
- opérations de change	-544.986,96
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-210.064,41</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.991.403,70
- opérations à terme sur instruments financiers	-30.825,00
- opérations de change à terme	3,18
- opérations de change	-87.130,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.663.386,74</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 63.346.603,46)	60.293.545,10
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	676.988,43
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	236.851,11
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	11.363,38
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	3,18
<b>Total de l'actif</b>	<b>61.218.751,20</b>
Dettes bancaires	-1.712,31
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-13.081,80
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-129.693,08
À payer (autres)	-117.836,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-30.825,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-293.148,40</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>60.925.602,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	55.844.985,48
Souscriptions	3.972.684,32
Rachats	-5.214.489,72
Distribution	-2.340.964,02
Produit total	8.663.386,74
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>60.925.602,80</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	499.840
- émises	32.163
- rachetées	-41.755
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>490.248</b>

# Allianz Global Equity Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>748.948.445,49</b>	<b>101,26</b>
<b>Actions</b>					<b>729.829.914,94</b>	<b>98,68</b>
<b>Chine</b>					<b>13.287.093,64</b>	<b>1,80</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	339.743	HKD 306,20	13.287.093,64	1,80
<b>Danemark</b>					<b>48.394.283,79</b>	<b>6,54</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	496.094	DKK 74,34	5.247.266,85	0,71
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	43.833	DKK 751,60	4.687.427,75	0,63
DK0060079531	DSV	Shs	120.017	DKK 1.328,50	22.685.635,25	3,07
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	169.986	DKK 652,20	15.773.953,94	2,13
<b>France</b>					<b>32.626.873,45</b>	<b>4,41</b>
FR0000120321	L'Oréal	Shs	21.309	EUR 397,80	8.993.380,94	1,22
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	30.565	EUR 728,80	23.633.492,51	3,19
<b>Allemagne</b>					<b>33.793.754,13</b>	<b>4,57</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	70.405	EUR 166,00	12.399.573,07	1,68
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	260.424	EUR 31,73	8.765.521,87	1,18
DE0006452907	Nemetschek	Shs	61.604	EUR 58,02	3.792.117,43	0,51
DE0007165631	Sartorius	Shs	16.387	EUR 326,10	5.669.508,28	0,77
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	143.583	EUR 20,79	3.167.033,48	0,43
<b>Hong Kong</b>					<b>10.342.495,48</b>	<b>1,40</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.268.207	HKD 63,85	10.342.495,48	1,40
<b>Irlande</b>					<b>10.595.421,22</b>	<b>1,43</b>
IE0004927939	Kingspan Group (traded in Ireland)	Shs	79.109	EUR 71,28	5.982.582,93	0,81
IE0004927939	Kingspan Group (traded in United Kingdom)	Shs	60.877	EUR 71,42	4.612.838,29	0,62
<b>Japon</b>					<b>6.357.164,42</b>	<b>0,86</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	17.075	JPY 55.500,00	6.357.164,42	0,86
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>7.518.227,02</b>	<b>1,02</b>
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	191.318	NZD 65,18	7.518.227,02	1,02
<b>Suède</b>					<b>15.408.986,75</b>	<b>2,08</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	223.043	SEK 239,70	4.934.688,96	0,67
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	467.776	SEK 146,35	6.318.788,43	0,85
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	477.025	SEK 94,38	4.155.509,36	0,56
<b>Suisse</b>					<b>34.469.565,70</b>	<b>4,66</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	13.182	CHF 429,70	6.226.221,93	0,84
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	8.959	CHF 1.042,00	10.261.366,31	1,39
CH0418792922	Sika	Shs	44.550	CHF 235,00	11.507.831,82	1,56
CH0311864901	VAT Group	Shs	17.935	CHF 328,40	6.474.145,64	0,87
<b>Pays-Bas</b>					<b>54.119.129,68</b>	<b>7,32</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	9.944	EUR 692,30	7.303.828,86	0,99
NL0010273215	ASML Holding	Shs	78.418	EUR 562,70	46.815.300,82	6,33
<b>États-Unis</b>					<b>462.916.919,66</b>	<b>62,59</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	80.843	USD 508,30	41.092.789,88	5,56
US0162551016	Align Technology	Shs	43.186	USD 309,72	13.375.743,77	1,81
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	194.895	USD 133,26	25.972.220,66	3,51
US0231351067	Amazon.com	Shs	302.107	USD 126,89	38.333.467,83	5,18
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	66.085	USD 84,69	5.596.433,07	0,76
US0382221051	Applied Materials	Shs	69.838	USD 139,22	9.722.510,02	1,31
US8522341036	Block	Shs	103.519	USD 44,67	4.624.123,34	0,62
US2166484020	Cooper Companies	Shs	45.474	USD 321,67	14.627.597,21	1,98
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	117.111	USD 70,46	8.252.075,78	1,12
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	50.737	USD 142,97	7.253.972,39	0,98
US4612021034	Intuit	Shs	27.722	USD 515,93	14.302.559,56	1,93
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	50.704	USD 298,28	15.124.104,73	2,04
US5261071071	Lennox International	Shs	32.516	USD 381,81	12.414.913,67	1,68
US5949181045	Microsoft	Shs	141.148	USD 315,90	44.588.400,26	6,03
US55354G1004	MSCI	Shs	34.551	USD 525,25	18.148.078,59	2,45
US6541061031	NIKE -B-	Shs	100.386	USD 90,28	9.062.379,88	1,23
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	90.745	USD 58,60	5.317.556,82	0,72

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US73278L1052	Pool	Shs	58.783	USD 355,54	20.899.801,87	2,83
US7766961061	Roper Technologies	Shs	40.966	USD 491,00	20.114.303,05	2,72
US78409V1044	S&P Global	Shs	89.171	USD 371,18	33.098.796,39	4,47
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	38.816	USD 258,05	10.016.651,70	1,35
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	18.060	USD 506,64	9.149.949,90	1,24
US89531P1057	Trex	Shs	91.046	USD 63,25	5.758.856,16	0,78
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	35.581	USD 392,38	13.961.449,83	1,89
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	17.267	USD 513,77	8.871.313,56	1,20
US92826C8394	Visa -A-	Shs	176.272	USD 233,33	41.129.184,75	5,56
US98978V1035	Zoetis	Shs	69.083	USD 175,26	12.107.684,99	1,64
<b>Actions de participation</b>					<b>19.118.530,55</b>	<b>2,58</b>
<b>Inde</b>					<b>8.987.227,83</b>	<b>1,21</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	151.991	USD 59,13	8.987.227,83	1,21
<b>Singapour</b>					<b>10.131.302,72</b>	<b>1,37</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	234.956	USD 43,12	10.131.302,72	1,37
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>748.948.445,49</b>	<b>101,26</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.052.929,03</b>	<b>0,14</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.052.929,03</b>	<b>0,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			532.929,03	0,07
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			520.000,00	0,07
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.052.929,03</b>	<b>0,14</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-468.821,49</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-468.821,49</b>	<b>-0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023		CHF	-67.486,42	478,03	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023		DKK	-715.595,32	122,07	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023		EUR	-2.982,85	-32,53	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 15 Nov 2023		EUR	-4.076,95	-5,32	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 15 Nov 2023		EUR	-9.240,36	256,22	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023		EUR	-554,59	0,90	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 15 Nov 2023		EUR	-614,53	29,16	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023		EUR	-1.261,47	46,25	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023		EUR	-1.315.162,38	7.332,92	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023		HKD	-477.287,60	-2.110,58	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023		JPY	-2.653.950,00	264,45	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023		NZD	-32.914,77	-549,96	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023		SEK	-350.991,33	-542,36	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023		USD	-12.705.624,06	-474.110,74	-0,06
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-468.821,49</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD -9.923.010,27</b>	<b>-1,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD 739.609.542,76</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	--	786,76	1.346,38
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	106,64	94,13	134,27
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	106,54	94,30	134,25
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	90,76	76,96	133,24
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4L/ISIN: LU1625122855	--	765,93	1.084,23
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.100,59	963,65	1.359,88
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	931,36	782,83	1.346,73
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1.070,14	936,44	1.323,31
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	93,47	82,04	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	109,04	95,74	135,64
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	1.393,32	1.262,54	2.030,00
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	164.074,47	143.305,97	201.797,79
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q J LX/ISIN: LU2264182291	--	843,41	1.210,12
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	9,92	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	9,82	8,04	13,53
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	7,05	5,82	9,86
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	737,55	598,78	998,60
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	7,29	5,93	9,90
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	1.615,82	1.308,01	2.173,94
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	835,85	676,62	1.124,54
Actions en circulation		2.185.591	2.886.618	2.638.385
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	--	11	11
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	10.874	6.607	2.847
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	11.261	6.428	24.537
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	3.573	2.345	843
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D S4L/ISIN: LU1625122855	--	1	7.301
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.607	2.647	5.305
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	9.962	7.877	2.554
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	152	183	78
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	10	10	--
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	6.576	33.270	18.118
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	981	31.257	44.182
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	3.253	3.313	4.949
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2Q J LX/ISIN: LU2264182291	--	2	17.651
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	2.339	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	1.498.317	1.901.399	1.003.873
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	361.575	576.169	1.281.768
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	9.721	92	3.123
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	165.614	213.333	131.792
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	60.650	69.296	69.703
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	39.126	32.378	19.383
Actifs du Compartiment en millions d'USD		739,6	651,6	1.520,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	62,59
Pays-Bas	7,32
Danemark	6,54
Suisse	4,66
Allemagne	4,57
France	4,41
Suède	2,08
Autres pays	9,09
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-1,26
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Total des investissements en valeurs mobilières 101,26 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	76.784,36
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	4.839.317,85
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	277,72
<b>Total des produits</b>	<b>4.916.379,93</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-87.883,83
Commission forfaitaire	-5.320.772,39
Autres frais	-12.905,32
<b>Total des dépenses</b>	<b>-5.421.561,54</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-505.181,61</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.244.318,58
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	876.739,88
- opérations de change	-2.804.027,09
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>2.811.849,76</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	148.915.749,51
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.017.126,09
- opérations de change	-45.356,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>152.699.369,07</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 689.311.107,35)	748.948.445,49
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.052.929,03
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	313.966,26
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	10.767,79
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	386.433,66
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	8.530,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>750.721.072,23</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-10.174.300,75
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-459.877,23
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-477.351,49
<b>Total du passif</b>	<b>-11.111.529,47</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>739.609.542,76</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	651.601.749,24
Souscriptions	146.505.890,94
Rachats	-211.197.398,08
Distribution	-68,41
Produit total	152.699.369,07
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>739.609.542,76</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	2.886.618		
- émises		705.741	
- rachetées		-1.406.768	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>2.185.591</b>

# Allianz Global Equity Insights

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>403.802.986,10</b>	<b>96,75</b>
<b>Actions</b>					<b>399.378.938,90</b>	<b>95,69</b>
<b>Canada</b>					<b>34.617.287,57</b>	<b>8,29</b>
CA13321L1085	Cameco	Shs	257.180	CAD 55,52	10.615.295,22	2,54
CA36168Q1046	GFL Environmental	Shs	231.581	USD 32,11	7.435.958,46	1,78
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	72.910	CAD 115,28	6.248.654,23	1,50
CA67077M1086	Nutrien	Shs	65.417	CAD 84,91	4.129.475,48	0,99
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Shs	151.808	USD 40,76	6.187.904,18	1,48
<b>Chine</b>					<b>4.294.195,56</b>	<b>1,03</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	109.800	HKD 306,20	4.294.195,56	1,03
<b>France</b>					<b>34.008.388,71</b>	<b>8,15</b>
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	141.260	EUR 60,29	9.035.654,73	2,17
FR0010908533	Edenred	Shs	102.437	EUR 59,58	6.475.189,63	1,55
FR0000120578	Sanofi	Shs	59.175	EUR 100,62	6.317.099,55	1,51
FR0013227113	SOITEC	Shs	39.378	EUR 158,35	6.615.563,83	1,59
FR0000125486	Vinci	Shs	49.774	EUR 105,38	5.564.880,97	1,33
<b>Allemagne</b>					<b>22.311.222,44</b>	<b>5,35</b>
DE000ENAG999	E.ON	Shs	446.020	EUR 11,19	5.295.165,78	1,27
DE0005664809	Evotec	Shs	460.679	EUR 19,11	9.337.714,67	2,24
DE0007037129	RWE	Shs	205.837	EUR 35,16	7.678.341,99	1,84
<b>Inde</b>					<b>10.923.203,88</b>	<b>2,62</b>
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	41.304	INR 10.704,20	5.321.853,41	1,28
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	196.639	INR 2.366,50	5.601.350,47	1,34
<b>Indonésie</b>					<b>8.613.257,85</b>	<b>2,06</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	14.999.200	IDR 8.875,00	8.613.257,85	2,06
<b>Italie</b>					<b>5.288.062,96</b>	<b>1,27</b>
IT0003128367	Enel	Shs	857.730	EUR 5,81	5.288.062,96	1,27
<b>Japon</b>					<b>6.078.271,28</b>	<b>1,46</b>
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	101.200	JPY 3.042,00	2.065.139,87	0,50
JP3788600009	Hitachi	Shs	64.500	JPY 9.275,00	4.013.131,41	0,96
<b>Singapour</b>					<b>7.533.997,58</b>	<b>1,80</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	304.500	SGD 33,71	7.533.997,58	1,80
<b>Corée du Sud</b>					<b>2.222.581,59</b>	<b>0,53</b>
KR7066570003	LG Electronics	Shs	29.724	KRW 100.900,00	2.222.581,59	0,53
<b>Espagne</b>					<b>15.386.425,98</b>	<b>3,69</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	2.314.600	EUR 3,62	8.894.458,97	2,13
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	173.000	EUR 35,37	6.491.967,01	1,56
<b>Suisse</b>					<b>12.502.700,09</b>	<b>2,99</b>
JE00B4T3BW64	Glencore	Shs	1.533.139	GBP 4,73	8.864.433,53	2,12
CH0038863350	Nestlé	Shs	31.765	CHF 104,20	3.638.266,56	0,87
<b>Taiwan</b>					<b>4.706.693,79</b>	<b>1,13</b>
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	288.000	TWD 527,55	4.706.693,79	1,13
<b>États-Unis</b>					<b>230.892.649,62</b>	<b>55,32</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	4.870	USD 508,30	2.475.438,65	0,59
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	31.620	USD 103,50	3.272.665,95	0,78
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	47.777	USD 133,26	6.366.888,77	1,53
US0311621009	Amgen	Shs	18.985	USD 272,77	5.178.536,63	1,24
US03945R1023	Archer Aviation -A-	Shs	252.255	USD 4,99	1.257.652,62	0,30
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	53.761	USD 76,59	4.117.419,94	0,99
US0476491081	Atkore	Shs	28.063	USD 152,79	4.287.808,63	1,03
US0605051046	Bank of America	Shs	135.510	USD 27,76	3.761.545,12	0,90
US0625401098	Bank of Hawaii	Shs	86.549	USD 49,03	4.243.540,40	1,02
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	23.160	USD 264,63	6.128.870,82	1,47
US09073M1045	Bio-Techne	Shs	30.486	USD 68,51	2.088.588,06	0,50
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	70.325	USD 58,56	4.118.134,11	0,99
US16411R2085	Cheniere Energy	Shs	59.038	USD 170,16	10.045.691,65	2,41
US1266501006	CVS Health	Shs	87.430	USD 70,53	6.166.806,50	1,48
US25659T1079	Dolby Laboratories -A-	Shs	78.091	USD 79,91	6.240.349,27	1,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US25787G1004	Donnelley Financial Solutions	Shs	129.789	USD 54,21	7.035.537,74	1,69
US0367521038	Elevance Health	Shs	19.311	USD 450,50	8.699.613,53	2,08
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	207.509	USD 37,60	7.802.084,41	1,87
US3696043013	General Electric	Shs	55.735	USD 113,15	6.306.351,04	1,51
US42809H1077	Hess	Shs	62.700	USD 157,77	9.892.041,56	2,37
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	20.197	USD 199,12	4.021.696,12	0,96
KYG651631007	Joby Aviation	Shs	501.110	USD 6,46	3.235.242,33	0,77
US49177J1025	Kenvue	Shs	322.320	USD 20,25	6.528.524,56	1,56
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	6.892	USD 306,15	2.109.975,54	0,51
US5949181045	Microsoft	Shs	11.235	USD 315,90	3.549.116,37	0,85
US60770K1079	Moderna	Shs	31.128	USD 100,99	3.143.677,23	0,75
US87256C1018	New Whale	Shs	55.570	USD 83,06	4.615.854,48	1,11
US6745991058	Occidental Petroleum	Shs	126.854	USD 66,35	8.417.312,94	2,02
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	45.116	USD 94,73	4.273.710,55	1,02
US68389X1054	Oracle	Shs	58.982	USD 106,91	6.306.018,06	1,51
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	82.921	USD 81,05	6.720.695,97	1,61
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	276.955	USD 26,68	7.389.361,02	1,77
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	27.629	USD 147,39	4.072.339,10	0,98
US69370C1009	PTC	Shs	62.520	USD 142,22	8.891.384,33	2,13
US7710491033	ROBLOX -A-	Shs	76.177	USD 28,03	2.135.269,95	0,51
AN8068571086	Schlumberger	Shs	102.211	USD 61,38	6.273.585,26	1,50
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	35.332	USD 58,35	2.061.519,60	0,49
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	174.743	USD 46,47	8.120.693,04	1,95
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	12.245	USD 513,77	6.291.146,96	1,51
US92338C1036	Veralto	Shs	25.497	USD 85,26	2.173.860,96	0,52
US92537N1081	Vertiv Holdings	Shs	285.698	USD 37,27	10.646.935,95	2,55
US9311421039	Walmart	Shs	63.705	USD 163,71	10.429.163,90	2,50
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>4.424.047,20</b>	<b>1,06</b>
<b>États-Unis</b>					<b>4.424.047,20</b>	<b>1,06</b>
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Shs	16.740	USD 264,28	4.424.047,20	1,06
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>403.802.986,10</b>	<b>96,75</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.359.576,63</b>	<b>1,52</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.359.576,63</b>	<b>1,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.359.576,63	1,52
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.359.576,63</b>	<b>1,52</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-17.933,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-17.933,86</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023		EUR	-39.415,70	313,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023		USD	-479.357,92	-18.247,28	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-17.933,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>7.211.573,04</b>	<b>1,73</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>417.356.201,91</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	168,75	160,22	189,14
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	172,46	163,47	192,84
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	168,69	161,38	192,15
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	1.835,23	1.720,87	2.014,68
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	1.794,81	1.685,53	1.979,46
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	1.502,85	1.408,50	1.635,82
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	1.494,03	1.318,71	1.851,22
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	102,94	97,69	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	10,34	9,11	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	980,49	--	--
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	104,44	91,21	--
Actions en circulation		1.781.700	1.708.071	1.770.907
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	1.433.652	1.396.897	1.389.073
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	137.814	97.881	83.968
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	143.734	134.212	88.261
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	10.727	8.097	45.402
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	360	370	759
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	55.025	69.804	104.463
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	269	692	6.095
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	8	8	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	100	100	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	1	--	--
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	10	10	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		417,4	369,1	664,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	56,38
Canada	8,29
France	8,15
Allemagne	5,35
Espagne	3,69
Suisse	2,99
Inde	2,62
Indonésie	2,06
Autres pays	7,22
Autres éléments de l'actif net	3,25
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	311.219,49
- taux d'intérêt négatif	-1.003,46
Dividendes	6.844.849,87
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	71.660,86
<b>Total des produits</b>	<b>7.226.726,76</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-170.060,09
Commission forfaitaire	-7.638.184,21
Autres frais	-11.266,09
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.819.510,39</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-592.783,63</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.198.765,73
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-542.767,43
- opérations de change	-2.938.844,94
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.124.369,73</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	55.242.485,44
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	2.920,15
- opérations de change	-118.375,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>56.251.399,95</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 392.274.431,30)	403.802.986,10
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.359.576,63
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	644.565,63
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	2.007.612,57
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	21.600.473,68
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	313,42
<b>Total de l'actif</b>	<b>434.415.528,03</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-14.667.045,62
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.655.686,05
Impôt sur les plus-values	-59.828,27
À payer (autres)	-658.518,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-18.247,28
<b>Total du passif</b>	<b>-17.059.326,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>417.356.201,91</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	369.092.045,41
Souscriptions	272.810.441,77
Rachats	-280.796.415,39
Distribution	-1.269,83
Produit total	56.251.399,95
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>417.356.201,91</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.708.071		
- émises		464.749	
- rachetées		-391.120	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.781.700</b>

# Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>35.751.613,05</b>	<b>99,55</b>
<b>Actions</b>					<b>35.307.880,44</b>	<b>98,31</b>
<b>Australie</b>					<b>900.650,93</b>	<b>2,51</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	2.742	AUD 40,85	72.599,72	0,20
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	27.302	AUD 3,49	61.758,30	0,17
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	5.767	AUD 44,25	165.401,21	0,46
AU0000154833	Endeavour Group	Shs	13.481	AUD 5,27	46.047,72	0,13
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	102	AUD 167,73	11.088,85	0,03
AU000000MPL3	Medibank	Shs	59.542	AUD 3,44	132.756,96	0,37
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	3.823	AUD 29,07	72.031,89	0,20
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	32.980	AUD 5,18	110.727,59	0,31
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	291	AUD 113,55	21.416,85	0,06
AU000000TLS2	Telstra Group	Shs	82.882	AUD 3,85	206.821,84	0,58
<b>Belgique</b>					<b>77.186,06</b>	<b>0,21</b>
BE0974259880	D'ieteren Group	Shs	453	EUR 160,60	77.186,06	0,21
<b>Canada</b>					<b>547.921,42</b>	<b>1,53</b>
CA21037X1006	Constellation Software	Shs	56	CAD 2.794,16	116.328,12	0,32
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	203	CAD 180,51	27.242,23	0,08
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	2.445	CAD 115,28	209.545,46	0,58
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	147	USD 381,73	56.114,13	0,16
CA5592224011	Magna International	Shs	195	CAD 72,40	10.495,87	0,03
CA8911021050	Toromont Industries	Shs	1.556	CAD 110,82	128.195,61	0,36
<b>Chili</b>					<b>133.372,10</b>	<b>0,37</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	7.554	GBP 14,43	133.372,10	0,37
<b>Danemark</b>					<b>684.620,03</b>	<b>1,91</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	894	DKK 902,60	114.809,93	0,32
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	1.382	DKK 434,40	85.417,03	0,24
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	5.220	DKK 652,20	484.393,07	1,35
<b>Finlande</b>					<b>281.704,09</b>	<b>0,78</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	2.442	EUR 44,03	114.074,74	0,32
FI0009013403	Kone -B-	Shs	2.816	EUR 40,07	119.714,60	0,33
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	4.339	SEK 119,64	47.914,75	0,13
<b>France</b>					<b>651.834,30</b>	<b>1,82</b>
FR0013280286	BioMérieux	Shs	1.068	EUR 91,94	104.176,77	0,29
FR0000125338	Capgemini	Shs	63	EUR 165,80	11.082,05	0,03
FR0014003TT8	Dassault Systèmes	Shs	1.944	EUR 35,25	72.692,38	0,20
FR0013451333	La Française des Jeux	Shs	3.305	EUR 30,80	107.998,40	0,30
FR0000120321	L'Oréal	Shs	108	EUR 397,80	45.580,98	0,13
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	132	EUR 728,80	102.065,14	0,29
FR0000073272	Safran	Shs	88	EUR 149,06	13.916,79	0,04
FR0000121329	Thales	Shs	1.373	EUR 133,40	194.321,79	0,54
<b>Allemagne</b>					<b>378.811,09</b>	<b>1,05</b>
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke	Shs	287	EUR 90,10	27.434,80	0,08
DE0006602006	GEA Group	Shs	1.906	EUR 35,43	71.645,54	0,20
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	882	EUR 74,88	70.069,59	0,19
DE0006599905	Merck	Shs	248	EUR 158,65	41.743,31	0,11
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	429	EUR 173,20	78.831,60	0,22
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding	Shs	49.205	EUR 1,71	89.086,25	0,25
<b>Hong Kong</b>					<b>358.958,07</b>	<b>1,00</b>
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	Shs	11.000	HKD 37,05	52.054,13	0,15
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	Shs	2.400	USD 46,51	111.624,00	0,31
HK0083000502	Sino Land	Shs	64.000	HKD 8,83	72.179,68	0,20
KYG960071028	WH Group	Shs	234.500	HKD 4,11	123.100,26	0,34
<b>Irlande</b>					<b>370.882,15</b>	<b>1,03</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1.014	USD 302,94	307.176,64	0,85
GB00B19NLV48	Experian	Shs	297	GBP 27,03	9.822,55	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	262	USD 205,66	53.882,96	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Israël</b>					<b>180.646,35</b>	<b>0,50</b>
IL0011194789	Azrieli Group	Shs	638 ILS	195,40	32.624,62	0,09
IL0010811243	Elbit Systems	Shs	458 ILS	758,10	90.864,07	0,25
IL0011301780	Wix.com	Shs	623 USD	91,75	57.157,66	0,16
<b>Italie</b>					<b>202.474,89</b>	<b>0,56</b>
IT0003132476	Eni	Shs	7.625 EUR	15,30	123.805,50	0,34
NL0011585146	Ferrari	Shs	92 EUR	282,40	27.564,34	0,08
IT0004176001	Prysmian	Shs	397 EUR	37,75	15.900,20	0,04
IT0003153415	Snam	Shs	7.445 EUR	4,46	35.204,85	0,10
<b>Japon</b>					<b>1.866.114,45</b>	<b>5,20</b>
JP3111200006	Asahi Kasei	Shs	17.200 JPY	939,90	108.447,57	0,30
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	4.000 JPY	3.042,00	81.626,08	0,23
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	1.700 JPY	4.015,00	45.787,21	0,13
JP3551500006	Denso	Shs	15.600 JPY	2.401,00	251.261,82	0,70
JP3548600000	Disco	Shs	200 JPY	27.580,00	37.002,75	0,10
JP3802400006	FANUC	Shs	3.300 JPY	3.893,00	86.180,32	0,24
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	500 JPY	32.590,00	109.311,06	0,30
JP3788600009	Hitachi	Shs	3.900 JPY	9.275,00	242.654,46	0,68
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	5.300 JPY	1.880,50	66.858,86	0,19
JP3301100008	Kobayashi Pharmaceutical	Shs	400 JPY	6.675,00	17.911,05	0,05
JP3979200007	Lasertec	Shs	100 JPY	23.270,00	15.610,12	0,04
JP3902400005	Mitsubishi Electric	Shs	2.900 JPY	1.849,00	35.970,35	0,10
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital	Shs	12.400 JPY	996,00	82.849,67	0,23
JP3756600007	Nintendo	Shs	2.100 JPY	6.230,00	87.764,14	0,24
JP3173540000	Open House Group	Shs	800 JPY	5.074,00	27.230,16	0,08
JP3322930003	SUMCO	Shs	1.900 JPY	1.949,00	24.841,35	0,07
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	9.600 JPY	1.801,50	116.015,29	0,32
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	1.400 JPY	4.399,00	41.313,48	0,12
JP3351100007	Symex	Shs	1.800 JPY	7.133,00	86.130,01	0,24
JP3596200000	TOTO	Shs	2.300 JPY	3.863,00	59.602,20	0,17
JP3637300009	Trend Micro	Shs	800 JPY	5.668,00	30.417,92	0,09
JP3274280001	Welcia Holdings	Shs	4.000 JPY	2.583,50	69.323,14	0,19
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	3.400 JPY	2.435,00	55.537,67	0,15
JP3399310006	ZOZO	Shs	4.700 JPY	2.742,50	86.467,77	0,24
<b>Norvège</b>					<b>49.321,64</b>	<b>0,14</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	7.864 NOK	66,54	49.321,64	0,14
<b>Portugal</b>					<b>214.087,57</b>	<b>0,60</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	25.030 EUR	3,94	104.496,26	0,29
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	4.845 EUR	21,32	109.591,31	0,31
<b>Singapour</b>					<b>527.471,28</b>	<b>1,47</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	5.500 SGD	33,71	136.082,06	0,38
KYG4124C1096	Grab Holdings -A-	Shs	16.565 USD	3,49	57.894,41	0,16
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	13.700 SGD	28,51	286.679,88	0,80
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	17.100 SGD	3,73	46.814,93	0,13
<b>Espagne</b>					<b>268.512,75</b>	<b>0,75</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	86 EUR	122,70	11.195,36	0,03
ES0105046009	Aena	Shs	845 EUR	142,50	127.751,71	0,36
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	3.033 EUR	7,67	24.681,01	0,07
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	2.795 EUR	35,37	104.884,67	0,29
<b>Suède</b>					<b>456.010,23</b>	<b>1,27</b>
SE0000190126	Industrivarden -A-	Shs	1.766 SEK	291,90	47.580,38	0,13
SE0015811963	Investor -B-	Shs	14.979 SEK	211,70	292.689,29	0,82
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	4.304 SEK	72,06	28.626,59	0,08
SE0000112385	Saab -B-	Shs	688 SEK	559,40	35.523,36	0,10
SE0005127818	Sagax -B-	Shs	2.695 SEK	207,40	51.590,61	0,14
<b>Suisse</b>					<b>724.817,70</b>	<b>2,02</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	1.218 USD	213,80	260.406,38	0,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CH0013841017	Lonza Group	Shs	54	CHF 429,70	25.505,69	0,07
CH0038863350	Nestlé	Shs	3.832	CHF 104,20	438.905,63	1,22
<b>Pays-Bas</b>					<b>306.226,17</b>	<b>0,85</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	458	EUR 562,70	273.424,57	0,76
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	1.698	EUR 18,21	32.801,60	0,09
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.066.351,88</b>	<b>5,75</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	1.433	GBP 22,94	40.221,78	0,11
GB0031348658	Barclays	Shs	162.871	GBP 1,60	317.852,88	0,89
GB0007980591	BP	Shs	29.007	GBP 5,37	190.660,40	0,53
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	11.322	GBP 14,88	206.160,82	0,57
GB0004052071	Halma	Shs	2.857	GBP 19,53	68.270,67	0,19
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	8.990	GBP 7,52	82.739,85	0,23
GB0031638363	Intertek Group	Shs	765	GBP 41,29	38.648,09	0,11
GB0005603997	Legal & General Group	Shs	30.095	GBP 2,23	82.127,21	0,23
IE00059YS762	Linde	Shs	618	USD 376,18	232.478,70	0,65
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	1.446	GBP 58,12	102.828,99	0,29
GB00B2BODG97	RELX	Shs	3.134	GBP 27,88	106.908,80	0,30
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	2.603	GBP 52,26	166.442,90	0,46
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	5.474	GBP 26,46	177.221,46	0,49
GB00B1WY2338	Smiths Group	Shs	3.650	GBP 16,34	72.973,74	0,20
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	1.011	GBP 96,18	118.975,52	0,33
GB0007908733	SSE	Shs	3.116	GBP 16,22	61.840,07	0,17
<b>États-Unis</b>					<b>24.059.905,29</b>	<b>66,99</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	3.872	USD 98,83	382.656,07	1,07
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.431	USD 153,35	219.438,41	0,61
US00724F1012	Adobe	Shs	385	USD 508,30	195.696,90	0,54
US00766T1007	AECOM	Shs	1.254	USD 84,21	105.601,84	0,29
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	2.428	USD 112,81	273.893,94	0,76
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	2.717	USD 133,26	362.074,57	1,01
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	5.672	USD 134,09	760.550,18	2,12
US0231351067	Amazon.com	Shs	6.060	USD 126,89	768.935,56	2,14
US0258161092	American Express	Shs	1.694	USD 151,31	256.321,95	0,71
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	527	USD 332,73	175.347,93	0,49
US0311001004	AMETEK	Shs	1.944	USD 149,89	291.389,08	0,81
US0311621009	Amgen	Shs	223	USD 272,77	60.827,69	0,17
US0378331005	Apple	Shs	11.062	USD 171,92	1.901.767,62	5,30
US0382221051	Applied Materials	Shs	963	USD 139,22	134.064,22	0,37
US00206R1023	AT&T	Shs	9.548	USD 15,12	144.347,35	0,40
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	632	USD 245,06	154.879,08	0,43
US0533321024	AutoZone	Shs	22	USD 2.577,91	56.713,98	0,16
US0605051046	Bank of America	Shs	13.731	USD 27,76	381.151,03	1,06
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	1.655	USD 359,63	595.189,03	1,66
US09247X1019	BlackRock	Shs	117	USD 649,89	76.036,63	0,21
US11135F1012	Broadcom	Shs	91	USD 837,99	76.257,13	0,21
US1156372096	Brown-Forman -B-	Shs	926	USD 57,50	53.245,97	0,15
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	438	USD 235,69	103.234,35	0,29
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	2.925	USD 97,71	285.797,28	0,80
US12504L1098	CBRE Group -A-	Shs	1.421	USD 73,83	104.909,25	0,29
US1667641005	Chevron	Shs	1.778	USD 171,82	305.492,84	0,85
US1729674242	Citigroup	Shs	2.856	USD 41,50	118.514,40	0,33
US1912161007	Coca-Cola	Shs	6.315	USD 56,21	354.977,72	0,99
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	2.622	USD 71,82	188.321,04	0,52
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	2.468	USD 45,18	111.511,62	0,31
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	2.232	USD 123,60	275.883,20	0,77
US1264081035	CSX	Shs	7.870	USD 30,79	242.318,12	0,67
US2310211063	Cummins	Shs	521	USD 232,98	121.380,20	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US2358511028	Danaher	Shs	798 USD	248,97	198.677,87	0,55
US2441991054	Deere	Shs	213 USD	387,50	82.537,51	0,23
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	501 USD	68,99	34.565,59	0,10
US25809K1051	DoorDash -A-	Shs	238 USD	78,36	18.649,72	0,05
US2600031080	Dover	Shs	987 USD	141,70	139.860,83	0,39
US2788651006	Ecolab	Shs	755 USD	170,49	128.719,00	0,36
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	2.389 USD	70,46	168.337,81	0,47
US0367521038	Elevance Health	Shs	208 USD	450,50	93.704,09	0,26
US2910111044	Emerson Electric	Shs	280 USD	97,71	27.358,37	0,08
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	3.285 USD	28,30	92.973,12	0,26
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	1.548 USD	120,33	186.271,12	0,52
US3167731005	Fifth Third Bancorp	Shs	5.424 USD	25,21	136.740,21	0,38
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	3.640 USD	37,60	136.859,54	0,38
US3666511072	Gartner	Shs	114 USD	348,91	39.776,22	0,11
US3703341046	General Mills	Shs	2.321 USD	64,57	149.870,67	0,42
US37045V1008	General Motors	Shs	6.436 USD	33,40	214.954,37	0,60
US3724601055	Genuine Parts	Shs	365 USD	144,29	52.666,39	0,15
US4385161066	Honeywell International	Shs	1.045 USD	188,46	196.937,77	0,55
US4432011082	Howmet Aerospace	Shs	2.902 USD	46,81	135.856,13	0,38
US45337C1027	Incyte	Shs	494 USD	59,03	29.161,80	0,08
US4612021034	Intuit	Shs	624 USD	515,93	321.939,15	0,90
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	540 USD	298,28	161.072,43	0,45
US46982L1089	Jacobs Solutions	Shs	863 USD	136,89	118.134,82	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	481 USD	158,01	76.002,59	0,21
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	983 USD	148,65	146.125,55	0,41
US4932671088	KeyCorp	Shs	5.095 USD	10,60	53.985,32	0,15
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	1.181 USD	122,48	144.643,59	0,40
US4824801009	KLA	Shs	211 USD	461,39	97.352,92	0,27
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	218 USD	209,28	45.622,17	0,13
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Shs	1.502 USD	95,22	143.021,47	0,40
US5658491064	Marathon Oil	Shs	1.353 USD	27,61	37.352,75	0,10
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	1.607 USD	155,54	249.955,83	0,70
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	178 USD	200,99	35.775,64	0,10
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	65 USD	194,79	12.661,51	0,03
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.275 USD	402,32	512.952,86	1,43
US57667L1070	Match Group	Shs	1.352 USD	39,76	53.761,27	0,15
US5801351017	McDonald's	Shs	663 USD	267,50	177.353,99	0,49
US58933Y1055	Merck	Shs	1.262 USD	105,05	132.574,31	0,37
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	1.502 USD	306,15	459.835,07	1,28
US5949181045	Microsoft	Shs	5.484 USD	315,90	1.732.385,77	4,82
US64110L1061	Netflix	Shs	267 USD	379,07	101.211,63	0,28
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	2.620 USD	57,49	150.626,36	0,42
US6541061031	NIKE -B-	Shs	1.034 USD	90,28	93.344,70	0,26
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.199 USD	433,99	954.349,31	2,66
US68389X1054	Oracle	Shs	1.241 USD	106,91	132.680,62	0,37
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.231 USD	58,60	130.734,14	0,36
US7134481081	PepsiCo	Shs	323 USD	170,72	55.142,69	0,15
US7181721090	Philip Morris International	Shs	2.796 USD	93,72	262.041,01	0,73
US7185461040	Phillips 66	Shs	1.221 USD	124,27	151.731,64	0,42
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	740 USD	235,88	174.548,36	0,49
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	3.430 USD	147,39	505.560,21	1,41
US69370C1009	PTC	Shs	987 USD	142,22	140.367,82	0,39
US7475251036	QUALCOMM	Shs	589 USD	111,90	65.909,05	0,18
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	555 USD	124,24	68.952,16	0,19
US7611521078	ResMed	Shs	75 USD	151,13	11.334,78	0,03
US79466L3024	Salesforce	Shs	992 USD	204,66	203.025,74	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
AN8068571086	Schlumberger	Shs	1.716 USD	61,38	105.325,97	0,29
US8168511090	Sempra	Shs	1.300 USD	68,26	88.735,33	0,25
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	1.117 USD	258,05	288.247,11	0,80
US8552441094	Starbucks	Shs	975 USD	91,74	89.442,38	0,25
US8716071076	Synopsys	Shs	199 USD	464,03	92.341,40	0,26
US87612G1013	Targa Resources	Shs	156 USD	88,07	13.738,85	0,04
US8793601050	Teledyne Technologies	Shs	119 USD	413,27	49.179,64	0,14
US88160R1014	Tesla	Shs	1.997 USD	248,15	495.563,41	1,38
US8825081040	Texas Instruments	Shs	85 USD	160,24	13.620,01	0,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	682 USD	506,64	345.529,67	0,96
US8725901040	T-Mobile US	Shs	1.862 USD	140,71	261.994,27	0,73
US89417E1091	Travelers Companies	Shs	986 USD	168,83	166.463,29	0,46
US8962391004	Trimble	Shs	2.151 USD	52,79	113.545,59	0,32
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	2.241 USD	46,47	104.144,22	0,29
US9078181081	Union Pacific	Shs	768 USD	205,58	157.885,13	0,44
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	1.470 USD	156,62	230.230,81	0,64
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.197 USD	513,77	614.985,95	1,71
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	1.030 USD	148,24	152.686,89	0,42
US9285634021	VMware -A-	Shs	761 USD	168,18	127.986,70	0,36
US9291601097	Vulcan Materials	Shs	534 USD	206,51	110.274,32	0,31
US9497461015	Wells Fargo	Shs	2.187 USD	41,20	90.114,36	0,25
US98389B1008	Xcel Energy	Shs	4.028 USD	57,28	230.721,68	0,64
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.711 USD	175,26	299.874,77	0,83
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>443.732,61</b>	<b>1,24</b>
<b>États-Unis</b>					<b>443.732,61</b>	<b>1,24</b>
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	2.069 USD	112,13	231.996,97	0,65
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	Shs	574 USD	198,46	113.916,04	0,32
US92276F1003	Ventas Real Estate Investment Trust	Shs	2.318 USD	42,20	97.819,60	0,27
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bons de souscription</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Canada</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CA21037X1345	Constellation Software -Warrants- *	Shs	77 CAD	0,00	0,00	0,00
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>35.751.613,05</b>	<b>99,55</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>127.337,73</b>	<b>0,35</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>127.337,73</b>	<b>0,35</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			127.337,73	0,35
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>127.337,73</b>	<b>0,35</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD</b>	<b>35.493,27</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD</b>	<b>35.914.444,05</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration..

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	1.001,21	900,84
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	911,32	759,89
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	914,17	760,95
Actions en circulation	34.103	51.903
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	32.001	49.801
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	1	1
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	2.101	2.101
Actifs du Compartiment en millions d'USD	35,9	45,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	68,23
Royaume-Uni	5,75
Japon	5,20
Australie	2,51
Suisse	2,02
Autres pays	15,84
Autres éléments de l'actif net	0,45
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.689,74
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	782.210,34
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>785.900,08</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.516,41
Commission forfaitaire	-230.521,36
Autres frais	-581,29
<b>Total des dépenses</b>	<b>-235.619,06</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>550.281,02</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-144.782,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-399.893,29
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>5.605,72</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.467.448,71
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	665,79
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.473.720,22</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 35.647.573,51)	35.751.613,05
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	127.337,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	50.960,13
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>35.929.910,91</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-15.466,86
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-15.466,86</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>35.914.444,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	45.724.568,11
Souscriptions	0,00
Rachats	-18.283.844,28
Produit total	8.473.720,22
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>35.914.444,05</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	51.903		
- émises		0	
- rachetées		-17.800	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>34.103</b>



# Allianz Global Equity Unconstrained

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>452.522.860,99</b>	<b>98,00</b>
<b>Actions</b>					<b>452.522.860,99</b>	<b>98,00</b>
<b>Australie</b>					<b>9.109.994,99</b>	<b>1,97</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	59.458	AUD 250,80	9.109.994,99	1,97
<b>Canada</b>					<b>10.558.659,84</b>	<b>2,29</b>
CA25675T1075	Dollarama	Shs	159.569	CAD 94,43	10.558.659,84	2,29
<b>Chine</b>					<b>7.949.389,91</b>	<b>1,72</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	215.650	HKD 306,20	7.949.389,91	1,72
<b>Danemark</b>					<b>19.658.366,67</b>	<b>4,26</b>
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	224.758	DKK 652,20	19.658.366,67	4,26
<b>France</b>					<b>15.773.418,40</b>	<b>3,42</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	21.643	EUR 728,80	15.773.418,40	3,42
<b>Allemagne</b>					<b>10.784.552,16</b>	<b>2,33</b>
DE0005158703	Bechtle	Shs	243.224	EUR 44,34	10.784.552,16	2,33
<b>Irlande</b>					<b>19.838.206,19</b>	<b>4,30</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	69.478	USD 302,94	19.838.206,19	4,30
<b>Japon</b>					<b>7.755.322,53</b>	<b>1,68</b>
JP32326200006	Keyence	Shs	22.100	JPY 55.500,00	7.755.322,53	1,68
<b>Suède</b>					<b>30.287.890,47</b>	<b>6,56</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	943.602	SEK 239,70	19.677.272,36	4,26
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	833.374	SEK 146,35	10.610.618,11	2,30
<b>Suisse</b>					<b>31.505.717,71</b>	<b>6,82</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	86.766	CHF 104,20	9.366.990,72	2,03
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	20.507	CHF 1.042,00	22.138.726,99	4,79
<b>Royaume-Uni</b>					<b>6.784.127,00</b>	<b>1,47</b>
GB0001826634	Diploma	Shs	195.110	GBP 30,15	6.784.127,00	1,47
<b>États-Unis</b>					<b>282.517.215,12</b>	<b>61,18</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	41.076	USD 508,30	19.679.597,41	4,26
US0162551016	Align Technology	Shs	33.427	USD 309,72	9.758.368,63	2,11
US0231351067	Amazon.com	Shs	157.414	USD 126,89	18.826.324,25	4,08
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	130.925	USD 84,69	10.450.470,92	2,26
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	46.905	USD 232,43	10.275.880,99	2,23
US2166484020	Cooper Companies	Shs	24.132	USD 321,67	7.316.578,07	1,58
US2172041061	Copart	Shs	236.481	USD 43,74	9.750.045,85	2,11
US29362U1043	Entegris	Shs	100.914	USD 92,40	8.788.823,28	1,90
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	46.705	USD 142,97	6.293.892,91	1,36
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	86.873	USD 260,39	21.321.430,60	4,62
US3841091040	Graco	Shs	146.725	USD 73,62	10.180.817,58	2,21
US4612021034	Intuit	Shs	26.075	USD 515,93	12.679.974,54	2,75
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	31.357	USD 210,94	6.234.390,11	1,35
US5950171042	Microchip Technology	Shs	241.084	USD 79,18	17.991.474,62	3,90
US61174X1090	Monster Beverage	Shs	160.166	USD 53,54	8.083.061,40	1,75
US7766961061	Roper Technologies	Shs	42.896	USD 491,00	19.851.945,93	4,30
US78409V1044	S&P Global	Shs	54.491	USD 371,18	19.064.183,11	4,13
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply	Shs	65.502	USD 165,29	10.204.933,57	2,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	37.172	USD 506,64	17.750.956,39	3,84
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	39.772	USD 513,77	19.259.869,05	4,17
US92826C8394	Visa -A-	Shs	85.276	USD 233,33	18.754.195,91	4,06
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>452.522.860,99</b>	<b>98,00</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.948.493,00</b>	<b>2,15</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>9.948.493,00</b>	<b>2,15</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.638.493,00	1,87
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			1.310.000,00	0,28
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.948.493,00</b>	<b>2,15</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-1.206.266,89</b>	<b>-0,26</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-1.206.266,89</b>	<b>-0,26</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-1.320.192,93		-19.254,87	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-1.417.212,56		-27.847,29	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-2.851.770,34		18.034,56	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-13.244.741,75		2.173,16	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.198.718,91		5.761,83	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-598.615,02		4.074,42	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-7.438.598,10		-32.015,42	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-125.760.378,00		12.205,01	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-30.568.084,86		-41.671,44	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-30.950.190,15		-1.127.726,85	-0,24
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.206.266,89</b>	<b>-0,26</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>			<b>EUR</b>	<b>474.053,54</b>	<b>0,11</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>			<b>EUR</b>	<b>461.739.140,64</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	474,82	410,56	489,96
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	104,50	90,36	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	103,26	89,95	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	1.156,79	990,22	1.169,93
- Catégorie WQ (H-EUR) (distribution)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	992,81	808,62	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	1.516,75	1.293,83	1.523,22
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	1.195,10	979,33	1.505,85
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	--	1.023,78	1.230,75
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	165.799,31	141.433,58	166.509,00
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	37,47	30,02	42,47
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	10,99	8,88	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	2.040,99	1.619,02	2.262,26
Actions en circulation		1.146.226	1.101.895	224.987
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	37.851	38.712	36.127
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	596.520	575.594	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	65.031	76.511	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	2.953	2.901	8.901
- Catégorie WQ (H-EUR) (distribution)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	10	5.212	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	126.396	66.151	122.555
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	34.554	30.524	1.911
- Catégorie W20 (EUR) (distribution)	WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	--	1	5.001
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	555	527	663
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	262.997	283.220	30.478
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	105	105	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	19.254	22.437	12.437
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		461,7	317,5	360,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Biens de consommation, non cycliques	33,17
Technologie	23,74
Industrie	14,18
Valeurs financières	11,08
Biens de consommation, cycliques	10,03
Communications	5,80
Autres éléments de l'actif net	2,00
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	28.362,84
- taux d'intérêt négatif	-88,79
Dividendes	2.980.062,66
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	86.405,90
<b>Total des produits</b>	<b>3.094.742,61</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-74.333,69
Commission forfaitaire	-4.045.751,77
Autres frais	-4.197,57
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.124.283,03</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.029.540,42</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.785.078,10
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.401.330,33
- opérations de change	4.836.870,40
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>3.423.582,21</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	53.025.469,00
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-251.217,87
- opérations de change	-20.917,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>56.176.915,67</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 410.993.976,93)	452.522.860,99
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.948.493,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	168.005,74
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	721.710,64
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	42.248,98
<b>Total de l'actif</b>	<b>463.403.319,35</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.927,87
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-410.734,97
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.248.515,87
<b>Total du passif</b>	<b>-1.664.178,71</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>461.739.140,64</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	317.484.406,55
Souscriptions	186.505.424,62
Rachats	-98.427.573,05
Distribution	-33,15
Produit total	56.176.915,67
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>461.739.140,64</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.101.895		
- émises		198.989	
- rachetées		-154.658	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.146.226</b>

# Allianz Global Floating Rate Notes Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>105.469.265,93</b>	<b>66,57</b>
<b>Obligations</b>					<b>105.469.265,93</b>	<b>66,57</b>
<b>Australie</b>					<b>10.927.660,31</b>	<b>6,90</b>
AU3FN0055687	5,9850 % Australia & New Zealand Banking Group AUD FLR-MTN 20/31	AUD	2.900,0	% 100,42	1.887.526,14	1,19
AU3FN0055992	5,9270 % Commonwealth Bank of Australia AUD FLR-MTN 20/30	AUD	3.900,0	% 100,40	2.537.809,00	1,60
AU3FN0054284	7,0350 % Macquarie Bank AUD FLR-Notes 20/30	AUD	3.100,0	% 101,87	2.046.858,80	1,29
USQ57085HH03	6,2647 % Macquarie Group USD FLR-MTN 21/27	USD	1.500,0	% 98,46	1.476.900,00	0,93
AU3FN0057402	5,8499 % National Australia Bank AUD FLR-MTN 20/30	AUD	1.300,0	% 100,18	844.105,88	0,54
AU3FN0058129	5,8069 % Westpac Banking AUD FLR-MTN 21/31	AUD	3.300,0	% 99,79	2.134.460,49	1,35
<b>Autriche</b>					<b>1.146.216,99</b>	<b>0,72</b>
XS2579606927	4,7500 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 23/27	EUR	1.100,0	% 98,22	1.146.216,99	0,72
<b>Canada</b>					<b>1.900.212,99</b>	<b>1,20</b>
US06368LWV43	6,5779 % Bank of Montreal USD FLR-Notes 23/25	USD	1.900,0	% 100,01	1.900.212,99	1,20
<b>Îles Caïmans</b>					<b>3.408.874,00</b>	<b>2,15</b>
XS1900151496	6,9721 % QNB Finance USD FLR-MTN 19/24	USD	3.400,0	% 100,26	3.408.874,00	2,15
<b>Chine</b>					<b>2.257.089,88</b>	<b>1,43</b>
AU3FN0064820	4,6681 % Agricultural Bank of China (Sydney) AUD FLR-Notes 21/24	AUD	3.500,0	% 99,50	2.257.089,88	1,43
<b>République tchèque</b>					<b>2.790.841,78</b>	<b>1,76</b>
XS2555412001	6,6930 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	1.500,0	% 101,57	1.616.373,65	1,02
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.100,0	% 100,64	1.174.468,13	0,74
<b>Finlande</b>					<b>2.992.942,40</b>	<b>1,89</b>
US65557CAN39	6,1250 % Nordea Bank USD FLR-Notes 14/undefined	USD	1.950,0	% 96,04	1.872.753,68	1,18
XS2438632874	4,2930 % SBB Treasury EUR FLR-MTN 22/24	EUR	1.100,0	% 95,99	1.120.188,72	0,71
<b>France</b>					<b>7.721.299,27</b>	<b>4,87</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	850,0	% 95,00	856.698,45	0,54
US05578BAW63	5,8683 % BPCE USD FLR-Notes 22/25	USD	3.600,0	% 99,55	3.583.624,32	2,26
FR0013238045	1,3750 % Klepierre EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 91,61	777.560,81	0,49
FR0014005SR9	1,7500 % Lagardère EUR Notes 21/27	EUR	2.400,0	% 98,32	2.503.415,69	1,58
<b>Allemagne</b>					<b>4.300.724,37</b>	<b>2,71</b>
US251526CN70	6,5612 % Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/27	USD	1.100,0	% 95,52	1.050.740,13	0,66
XS1788992870	6,9059 % Deutsche Bank (Singapore) USD FLR-MTN 18/25	USD	2.600,0	% 98,57	2.562.752,14	1,62
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	700,0	% 92,54	687.232,10	0,43
<b>Irlande</b>					<b>5.437.419,62</b>	<b>3,43</b>
US00774MAW55	3,0000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	3.000,0	% 85,73	2.571.933,90	1,62
XS2493846310	5,2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 22/25	EUR	2.700,0	% 100,03	2.865.485,72	1,81
<b>Italie</b>					<b>1.854.596,94</b>	<b>1,17</b>
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	2.000,0	% 87,40	1.854.596,94	1,17
<b>Japon</b>					<b>5.952.941,60</b>	<b>3,76</b>
US606822CW26	6,2869 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 23/26	USD	3.400,0	% 100,19	3.406.501,14	2,15
US60687YBY41	6,3076 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 22/26	USD	2.550,0	% 99,86	2.546.440,46	1,61
<b>Pologne</b>					<b>746.370,99</b>	<b>0,47</b>
XS2582358789	5,6250 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR FLR-MTN 23/26	EUR	700,0	% 100,50	746.370,99	0,47
<b>Singapour</b>					<b>2.847.685,80</b>	<b>1,80</b>
XS1822793821	6,9414 % BOC Aviation USD FLR-MTN 18/25	USD	2.850,0	% 99,92	2.847.685,80	1,80
<b>Espagne</b>					<b>6.981.467,01</b>	<b>4,41</b>
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	700,0	% 98,76	733.439,47	0,46
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	700,0	% 82,62	613.554,49	0,39
XS2450068379	3,1250 % Banco Santander GBP FLR-MTN 22/26	GBP	1.400,0	% 93,38	1.599.585,14	1,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US05964HAQ83	4,1750 % Banco Santander USD FLR-Notes 22/28	USD	1.000,0	% 92,48	924.846,50	0,58
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	800,0	% 94,32	800.521,65	0,51
ES0344251006	3,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 22/25	EUR	2.200,0	% 98,95	2.309.519,76	1,46
<b>Supranational</b>					<b>1.786.603,63</b>	<b>1,13</b>
US11134LAH24	3,8750 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/27	USD	1.900,0	% 94,03	1.786.603,63	1,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.897.271,62</b>	<b>1,83</b>
US456837AX12	6,3540 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	950,0	% 98,89	939.428,97	0,59
US456837BD49	6,9851 % ING Groep USD FLR-Notes 22/26	USD	1.150,0	% 100,87	1.159.953,60	0,73
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding EUR MTN 15/27	EUR	800,0	% 94,01	797.889,05	0,51
<b>Royaume-Uni</b>					<b>8.858.787,95</b>	<b>5,59</b>
US404280BW89	7,0521 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	3.115,0	% 101,09	3.148.843,23	1,99
US53944YAW30	6,9009 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/27	USD	1.000,0	% 100,27	1.002.725,50	0,63
XS2485554088	4,7280 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 22/25	EUR	2.100,0	% 101,00	2.250.262,74	1,42
USG6382GWU23	6,1051 % NatWest Markets USD FLR-Notes 21/26	USD	700,0	% 98,17	687.161,09	0,43
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	1.450,0	% 99,75	1.769.795,39	1,12
<b>États-Unis</b>					<b>30.660.258,78</b>	<b>19,35</b>
US06051GJV23	6,2902 % Bank of America USD FLR-Notes 21/27	USD	3.450,0	% 99,40	3.429.453,18	2,16
US16411RAK59	4,6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	2.150,0	% 92,17	1.981.622,75	1,25
US75524KNQ30	4,1190 % Citizens Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	1.350,0	% 96,81	1.306.968,75	0,82
US26884LAF67	3,9000 % EQT USD Notes 17/27	USD	3.250,0	% 92,39	3.002.736,43	1,90
US316773DK32	6,3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	550,0	% 98,88	543.864,97	0,34
XS1729872736	4,5030 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.400,0	% 99,59	2.535.786,56	1,60
US36267VAH69	5,8570 % GE HealthCare Technologies USD Notes 23/30	USD	2.050,0	% 99,57	2.041.223,34	1,29
US37045XDT00	6,5790 % General Motors Financial USD FLR-Notes 22/25	USD	2.800,0	% 100,28	2.807.742,00	1,77
US44644MAE12	6,5322 % Huntington National Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	3.200,0	% 97,91	3.133.104,00	1,98
US161480AB48	6,1335 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/27	USD	1.000,0	% 96,08	960.750,00	0,61
US48128BAD38	8,2135 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.000,0	% 100,09	2.001.800,00	1,26
US78442FET12	6,1250 % Navient USD MTN 14/24	USD	1.300,0	% 99,59	1.294.663,89	0,82
US744320AN25	5,2000 % Prudential Financial USD FLR-Notes 13/44	USD	1.050,0	% 98,29	1.032.094,35	0,65
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	1.550,0	% 99,00	1.534.424,67	0,97
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	1.950,0	% 91,99	1.903.115,03	1,20
US925650AA17	4,3750 % VICI Properties USD Notes 22/25	USD	1.190,0	% 96,72	1.150.908,86	0,73
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>47.909.270,59</b>	<b>30,24</b>
<b>Obligations</b>					<b>28.058.059,23</b>	<b>17,71</b>
<b>France</b>					<b>3.156.214,60</b>	<b>1,99</b>
US28504DAB91	5,7000 % Electricite de France USD Notes 23/28	USD	930,0	% 98,96	920.311,07	0,58
US83368RBF82	6,3680 % Société Générale USD FLR-Notes 22/26	USD	2.250,0	% 99,37	2.235.903,53	1,41
<b>Supranational</b>					<b>941.634,08</b>	<b>0,59</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	964,3	% 97,65	941.634,08	0,59
<b>Suisse</b>					<b>3.790.142,42</b>	<b>2,39</b>
US225401AV01	6,4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	3.800,0	% 99,74	3.790.142,42	2,39
<b>États-Unis</b>					<b>20.170.068,13</b>	<b>12,74</b>
US114259AV67	4,6320 % Brooklyn Union Gas USD Notes 22/27	USD	800,0	% 94,70	757.632,00	0,48
US19828AAA51	6,0550 % Columbia Pipelines Holding USD Notes 23/26	USD	900,0	% 100,26	902.362,86	0,57
US226373AQ18	5,6250 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 19/27	USD	1.300,0	% 95,85	1.245.985,00	0,79
US233853AE09	6,0944 % Daimler Trucks Finance North America USD FLR-Notes 21/24	USD	2.000,0	% 99,85	1.997.008,40	1,26
US36143L2K08	6,6435 % GA Global Funding Trust USD FLR-Notes 22/25	USD	4.450,0	% 98,96	4.403.748,48	2,78
US501889AC33	5,7500 % LKQ USD Notes 23/28	USD	1.800,0	% 97,57	1.756.343,16	1,11

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US58769JAH05	5,9097 % Mercedes-Benz Finance North America USD FLR-Notes 23/25	USD	2.700,0	% 100,06	2.701.660,12	1,71
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	1.123,5	% 99,01	1.112.335,99	0,70
US6944PL2G38	5,9637 % Pacific Life Global Funding II USD FLR-Notes 21/26	USD	2.373,0	% 98,78	2.344.096,39	1,48
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	1.120,0	% 99,12	1.110.139,21	0,70
US758750AE33	6,3000 % Regal Rexnord USD Notes 23/30	USD	1.900,0	% 96,78	1.838.756,52	1,16
<b>Titres adossés à des actifs</b>					<b>1.002.878,39</b>	<b>0,63</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.002.878,39</b>	<b>0,63</b>
US92212KAC09	1,9920 % Vantage Data Centers ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	1.198,0	% 83,71	1.002.878,39 <sup>1)</sup>	0,63
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>					<b>18.848.332,97</b>	<b>11,90</b>
<b>États-Unis</b>					<b>18.848.332,97</b>	<b>11,90</b>
US90205FAA84	6,5100 % 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 Cl.A	USD	3.400,0	% 97,10	3.301.498,60 <sup>1)</sup>	2,09
US05548WAA53	6,2520 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	2.200,0	% 92,69	2.039.228,40 <sup>1)</sup>	1,29
US05549GAA94	6,8792 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	1.544,0	% 98,81	1.525.690,17 <sup>1)</sup>	0,96
US05549GAG64	7,1292 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.B	USD	3.150,0	% 97,03	3.056.382,63 <sup>1)</sup>	1,93
US05606JAA34	6,4300 % BX Trust 2018-BILT MBS USD FLR-Notes 18/30 Cl.A	USD	2.000,0	% 99,28	1.985.519,20 <sup>1)</sup>	1,25
US12433UAA34	6,4300 % BX Trust 2018-GW MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	2.840,0	% 99,25	2.818.576,18 <sup>1)</sup>	1,78
US23306GAA58	6,4310 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	4.139,3	% 99,57	4.121.437,79 <sup>1)</sup>	2,60
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>153.378.536,52</b>	<b>96,81</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.585.955,26</b>	<b>1,63</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.585.955,26</b>	<b>1,63</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.503.792,87	1,58
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			82.162,39	0,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.585.955,26</b>	<b>1,63</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>460.783,01</b>	<b>0,29</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>460.783,01</b>	<b>0,29</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>460.783,01</b>	<b>0,29</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-7 GBP	94,05	1.884,27	0,00	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-32 USD	107,86	75.000,00	0,05	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	-70 EUR	104,93	34.533,94	0,02	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-11 USD	101,30	10.796,84	0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-68 EUR	115,49	123.950,85	0,08	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-186 USD	105,20	214.617,11	0,13	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>353.018,94</b>	<b>0,22</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>353.018,94</b>	<b>0,22</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-104.909,05		-877,72	0,00	
Sold AUD / Bought USD - 13 Dec 2023	AUD	-21.624.484,51		6.667,96	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 13 Dec 2023	CAD	-186.716,02		-857,59	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-7.111,62		174,99	0,00	
Sold DKK / Bought USD - 15 Nov 2023	DKK	-187,86		0,29	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-7.842.422,08		50.971,15	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-30.918.752,92		912.212,24	0,58	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-140.693,12		1.908,11	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-3.393.091,91		156.830,17	0,10
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2023	NZD	-5.051,43		-69,39	0,00
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2023	SEK	-152.602,75		-341,52	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-441.982,35		-294,26	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-2.473.794,74		35.704,04	0,02
Sold USD / Bought AUD - 13 Dec 2023	USD	-1.608.976,30		29.032,09	0,02
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-3.129.683,76		-64.933,05	-0,04
Sold USD / Bought DKK - 15 Nov 2023	USD	-1.346,26		-13,79	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-64.525.837,67		-654.668,82	-0,40
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-4.689.724,22		-14.750,30	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-7.334.076,60		-139.941,96	-0,09
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2023	USD	-105.784,82		2.568,62	0,00
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2023	USD	-756.240,21		20.300,80	0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-18.494.604,90		13.396,88	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>813.801,95</b>	<b>0,51</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>1.653.754,48</b>	<b>1,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>158.432.048,21</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	9,68	9,46	9,91
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	9,24	9,08	9,58
- Catégorie AT3 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	97,64	94,54	98,23
- Catégorie RT10 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	99,06	95,64	99,06
- Catégorie AT3 (H2-DKK) (capitalisation)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	891,32	852,01	1.000,35
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	99,33	94,63	98,28
- Catégorie AT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	100,25	95,53	99,12
- Catégorie A3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	93,83	90,89	95,27
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	1.008,31	958,41	992,50
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	920,82	892,19	935,59
- Catégorie RT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	101,65	96,56	99,89
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	1.013,26	962,63	995,52
- Catégorie P (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	995,81	946,61	979,56
- Catégorie RT10 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	107,00	100,76	102,92
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	990,02	944,18	977,30
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	9,76	9,52	9,86
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9,29	9,12	9,51
- Catégorie AMg3 (HKD) (distribution)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	9,33	9,15	9,52
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9,77	9,50	9,88
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	1.030,38	978,27	1.008,73
- Catégorie RT10 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	1.041,30	986,58	1.014,44
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	9,22	9,10	9,56
- Catégorie AMg3 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	9,25	9,12	9,58
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	10,77	10,16	10,40
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	9,80	9,53	9,94
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	9,33	9,13	9,59
- Catégorie AMg3 (USD) (distribution)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	9,35	9,14	9,60
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	11,12	10,35	10,58
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	11,09	10,31	10,54
- Catégorie A3 (USD) (distribution)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10,36	9,78	10,11
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	1.131,46	1.049,62	1.070,33
- Catégorie PQ (USD) (distribution)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	1.001,92	968,75	1.000,64
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.041,81	983,45	1.015,53
- Catégorie RM10 (USD) (distribution)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	9,65	9,35	9,72
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	11,22	10,41	10,63
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	112,57	104,34	106,34
Actions en circulation		12.608.650	19.987.560	11.202.039
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	288.581	56.474	99.474
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	107.923	125.401	88.190
- Catégorie AT3 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	22.704	76.724	21.649
- Catégorie RT10 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	5.791	11.869	9.296
- Catégorie AT3 (H2-DKK) (capitalisation)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	10	10	14.385
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	150.513	253.170	104.893

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	199.759	351.586	339.929
- Catégorie A3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	11.027	16.163	50.873
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	1.681	8.529	10.154
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	416	184	183
- Catégorie RT10 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	129.919	329.346	459.850
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	1.196	7.434	5.669
- Catégorie P (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	3.285	9.298	890
- Catégorie RT10 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	1.814	6.779	13.552
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	2.307	2.859	2.978
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	3.551.448	1.776.351	732.984
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	208.442	820.459	500.000
- Catégorie AMg3 (HKD) (distribution)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	101.215	101.215	405.474
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	17.881	6.005	2.547
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	1.996	1.996	1.996
- Catégorie RT10 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	5.988	8.506	25.228
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	2.105.220	1.605.090	1.309.946
- Catégorie AMg3 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	25.263	91.923	226.703
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	483.744	338.320	180.579
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	750.245	629.977	147.125
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	1.206.336	2.062.444	719.330
- Catégorie AMg3 (USD) (distribution)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	384.682	440.078	268.080
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	1.862.166	4.520.582	1.481.132
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	394.177	2.422.718	1.462.377
- Catégorie A3 (USD) (distribution)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	104.313	1.169.520	2.580
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	4.175	4.036	18.070
- Catégorie PQ (USD) (distribution)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	1.821	2.454	1.290
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.440	1.680	1.770
- Catégorie RM10 (USD) (distribution)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	131.124	1.678.424	1.969.541
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	293.140	764.018	207.117
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	46.908	285.938	254.711
Actifs du Compartiment en millions d'USD		158,4	319,1	273,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	44,62
Australie	6,90
France	6,86
Royaume-Uni	5,59
Espagne	4,41
Japon	3,76
Irlande	3,43
Allemagne	2,71
Suisse	2,39
Îles Caïmans	2,15
Autres pays	13,99
Autres éléments de l'actif net	3,19
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	11.190.807,03
- contrats de swap	111.300,85
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	163.903,34
- taux d'intérêt négatif	-4.258,20
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	482,50
<b>Total des produits</b>	<b>11.462.235,52</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-14.741,67
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-98.354,52
Commission forfaitaire	-969.850,87
Autres frais	-3.850,23
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.086.797,29</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>10.375.438,23</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.936.455,05
- opérations à terme sur instruments financiers	2.511.738,57
- opérations de change à terme	4.368.143,33
- opérations de change	-3.331.427,33
- contrats de swap	356.397,83
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>8.343.835,58</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.189.394,42
- opérations à terme sur instruments financiers	-616.390,98
- opérations de change à terme	765.305,89
- opérations de change	41.224,20
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	64.061,63
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>25.787.430,74</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 158.622.542,61)	153.378.536,52
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.585.955,26
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.640.138,98
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	162.680,74
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	460.783,01
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.229.767,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>159.457.861,85</b>
Dettes bancaires	-50.808,07
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-19.142,91
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-79.114,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-876.748,40
<b>Total du passif</b>	<b>-1.025.813,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>158.432.048,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	319.114.684,56
Souscriptions	112.318.849,53
Rachats	-296.181.579,83
Distribution	-2.607.336,79
Produit total	25.787.430,74
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>158.432.048,21</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	19.987.560		
- émises		7.846.753	
- rachetées		-15.225.663	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>12.608.650</b>



# Allianz Global Government Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>26.266.314,98</b>	<b>95,34</b>
<b>Obligations</b>					<b>26.266.314,98</b>	<b>95,34</b>
<b>Australie</b>					<b>64.473,53</b>	<b>0,23</b>
AU3SG0002256	2,0000 % Treasury Corporation of Victoria AUD MTN 20/37	AUD	150,0 %	66,32	64.473,53	0,23
<b>Belgique</b>					<b>531.637,28</b>	<b>1,93</b>
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	350,0 %	75,93	281.969,62	1,02
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	290,0 %	81,15	249.667,66	0,91
<b>Canada</b>					<b>487.386,81</b>	<b>1,77</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	30,0 %	99,67	22.229,57	0,08
CA135087D507	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 14/25	CAD	10,0 %	95,81	7.122,89	0,03
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	20,0 %	81,61	12.134,41	0,04
CA135087E679	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	300,0 %	92,38	206.036,73	0,75
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	240,0 %	88,75	158.352,54	0,58
CA135087H722	2,0000 % Canada Government CAD Bonds 17/51	CAD	100,0 %	68,00	50.553,86	0,18
CA135087K379	1,2500 % Canada Government CAD Bonds 19/30	CAD	50,0 %	83,28	30.956,81	0,11
<b>Chine</b>					<b>852.887,92</b>	<b>3,10</b>
CND100063XD1	2,8800 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	2.700,0 %	101,43	375.553,97	1,37
CND10006GPT1	2,6700 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	2.500,0 %	99,79	342.127,98	1,24
CND100069PK9	3,1900 % China Government CNY Bonds 23/53	CNY	950,0 %	103,78	135.205,97	0,49
<b>France</b>					<b>1.144.927,61</b>	<b>4,16</b>
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	10,0 %	99,07	10.510,62	0,04
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	90,0 %	71,12	67.909,31	0,25
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	130,0 %	61,48	84.789,86	0,31
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	400,0 %	47,05	199.666,56	0,72
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	650,0 %	89,34	616.118,32	2,24
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	75,0 %	95,10	75.673,89	0,27
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	85,07	90.259,05	0,33
<b>Allemagne</b>					<b>4.056.486,49</b>	<b>14,72</b>
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	200,0 %	91,95	195.115,15	0,71
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	160,0 %	91,72	155.696,61	0,56
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	850,0 %	90,67	817.642,23	2,97
DE000BU22015	2,8000 % Germany Government EUR Bonds 23/25	EUR	500,0 %	99,14	525.892,60	1,91
DE0001141802	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	700,0 %	96,43	716.167,08	2,60
DE0001141844	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	450,0 %	91,59	437.261,75	1,59
DE0001141851	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	600,0 %	90,47	575.879,71	2,09
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	245,0 %	82,99	215.723,48	0,78
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	550,0 %	71,48	417.107,88	1,51
<b>Hong Kong</b>					<b>156.754,32</b>	<b>0,57</b>
HK0000929684	3,7500 % Hong Kong Government EUR MTN 23/32	EUR	150,0 %	98,50	156.754,32	0,57
<b>Irlande</b>					<b>159.979,48</b>	<b>0,58</b>
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	150,0 %	100,53	159.979,48	0,58
<b>Italie</b>					<b>1.616.895,74</b>	<b>5,87</b>
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	45,0 %	96,16	45.907,90	0,17
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0 %	94,21	199.904,30	0,72
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	390,0 %	95,43	394.846,91	1,43
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	100,0 %	82,73	87.769,26	0,32
IT0005402117	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	400,0 %	68,83	292.082,53	1,06
IT0005398406	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	20,0 %	62,77	13.318,11	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0005494239	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	650,0 %	84,55	583.066,73	2,12
<b>Japon</b>						<b>11,79</b>
JP1201131990	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.113	JPY	60.050,0 %	109,98	443.021,32	1,61
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	9.700,0 %	100,55	65.425,71	0,24
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	37.100,0 %	100,49	250.099,59	0,91
JP1103431G66	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.343	JPY	6.350,0 %	100,04	42.613,94	0,15
JP1400111J52	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	8.150,0 %	77,16	42.183,78	0,15
JP1051381K12	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/23 S.138	JPY	80.000,0 %	100,05	536.945,06	1,95
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.142	JPY	106.000,0 %	100,16	712.241,50	2,59
JP1201721L45	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	123.500,0 %	87,14	721.909,98	2,62
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	95.200,0 %	67,80	432.994,92	1,57
<b>Mexique</b>						<b>0,88</b>
MX0MGO000078	10,0000 % Mexican Bonos MXN Bonds 05/24	MXN	1.320,0 %	98,85	74.813,23	0,27
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexican Bonos MXN Bonds 09/29	MXN	350,0 %	93,25	18.711,78	0,07
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 11/31	MXN	2.600,0 %	87,65	130.656,70	0,47
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 15/26	MXN	370,0 %	89,59	19.005,53	0,07
<b>Nouvelle-Zélande</b>						<b>2,63</b>
NZGOVDT531C0	1,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	1.570,0 %	76,51	724.248,91	2,63
<b>Norvège</b>						<b>0,68</b>
NO0012440397	2,1250 % Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	2.300,0 %	86,46	187.436,53	0,68
<b>Singapour</b>						<b>0,55</b>
XS2586780012	3,5000 % Temasek Financial I EUR MTN 23/33	EUR	150,0 %	95,98	152.744,29	0,55
<b>Corée du Sud</b>						<b>0,64</b>
KR103502GD64	3,2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	250.000,0 %	94,96	175.924,48	0,64
<b>Espagne</b>						<b>3,62</b>
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	50,0 %	74,15	39.335,27	0,14
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0 %	90,23	957.285,07	3,48
<b>Royaume-Uni</b>						<b>2,82</b>
GB00BZB26Y51	1,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	250,0 %	70,21	214.778,87	0,78
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	120,0 %	89,17	130.923,27	0,48
GB00BFX0ZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	100,0 %	88,03	107.704,19	0,39
GB00BMV7TC88	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/33	GBP	290,0 %	91,06	323.097,04	1,17
<b>États-Unis</b>						<b>38,80</b>
XS2621007660	4,1250 % Booking Holdings EUR Notes 23/33	EUR	100,0 %	96,49	102.366,32	0,37
XS2561647368	4,6250 % Liberty Mutual Group EUR Notes 22/30	EUR	100,0 %	95,29	101.102,42	0,37
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	510,0 %	99,88	509.362,50	1,85
US912810QT88	3,1250 % United States Government USD Bonds 11/41	USD	150,0 %	78,65	117.972,66	0,43
US912810RN00	2,8750 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	150,0 %	72,47	108.703,13	0,39
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	650,0 %	92,01	598.050,77	2,17
US912810RQ31	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	50,0 %	67,18	33.589,85	0,12
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.300,0 %	93,05	1.209.710,97	4,39
US912828ZT04	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	2.000,0 %	92,16	1.843.125,00	6,69
US912828ZW33	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	250,0 %	91,86	229.648,43	0,83
US91282CAT80	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	250,0 %	90,59	226.484,38	0,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US912828ZN34	0,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	1.600,0	% 86,19	1.379.000,00	5,01
US91282CBW01	0,7500 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	50,0	% 90,02	45.011,72	0,16
US91282CEG24	2,2500 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	550,0	% 98,45	541.449,21	1,97
US91282CEM91	2,8750 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	900,0	% 91,28	821.531,25	2,98
US912810TH14	3,2500 % United States Government USD Bonds 22/42	USD	1.080,0	% 79,72	860.962,50	3,13
US91282CHF14	3,7500 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	1.000,0	% 94,88	948.828,10	3,44
US912810TN81	3,6250 % United States Government USD Bonds 23/53	USD	510,0	% 82,72	421.865,63	1,53
US912796ZN24	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.12.2023	USD	600,0	% 98,67	592.020,00	2,15
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>249.351,48</b>	<b>0,90</b>
<b>Obligations</b>					<b>249.351,48</b>	<b>0,90</b>
<b>Suisse</b>					<b>249.351,48</b>	<b>0,90</b>
US225401AV01	6,4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	250,0	% 99,74	249.351,48	0,90
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>26.515.666,46</b>	<b>96,24</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.064.590,94</b>	<b>3,87</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.064.590,94</b>	<b>3,87</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			723.646,49	2,63
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			340.944,45	1,24
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.064.590,94</b>	<b>3,87</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-53.723,48</b>	<b>-0,19</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-53.723,48</b>	<b>-0,19</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23		13	AUD 95,50	-13.788,28	-0,05	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23		4	GBP 94,05	1.663,23	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		37	USD 107,86	-43.171,88	-0,16	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		2	USD 111,33	-5.187,50	-0,02	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		4	USD 101,30	-2.593,75	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23		2	EUR 115,49	-3.946,74	-0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		2	USD 118,31	-13.609,37	-0,05	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>26.910,81</b>	<b>0,10</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23		-2	JPY 144,96	9.123,23	0,03	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23		-3	EUR 122,56	17.787,58	0,07	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-49.131,24</b>	<b>-0,18</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-49.131,24</b>	<b>-0,18</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-1.509,75		-24,88	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-1.718,68		-32,70	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 13 Dec 2023	CAD	-135.386,71		-1.274,46	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-23.195,91		-52,88	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 18 Oct 2023	CNY	-6.200.000,00		4.226,86	0,01	
Sold CZK / Bought EUR - 15 Nov 2023	CZK	-99,77		0,00	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-2.509,98		-0,01	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 15 Nov 2023	EUR	-349,57		-0,64	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.564,28		12,00	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-1.550.846,82		30.040,72	0,11	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-1.956,88		21,86	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold ILS / Bought EUR - 15 Nov 2023	ILS	-1.001,40		-4,09	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-1.094.792,00		48,86	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Dec 2023	JPY	-40.570.410,00		6.613,40	0,02
Sold KRW / Bought EUR - 15 Nov 2023	KRW	-498.214,00		2,07	0,00
Sold KRW / Bought USD - 18 Oct 2023	KRW	-237.500.000,00		1.227,02	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-9.362,30		-10,78	0,00
Sold MXN / Bought USD - 18 Oct 2023	MXN	-12.918.201,67		-2.209,88	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-1.303,76		-2,35	0,00
Sold NOK / Bought USD - 13 Dec 2023	NOK	-2.135.000,00		-1.455,61	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-33,59		-0,69	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Dec 2023	NZD	-1.167.588,74		-11.336,64	-0,04
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-1.478,49		0,12	0,00
Sold PLN / Bought USD - 18 Oct 2023	PLN	-250.000,00		3.703,93	0,01
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-1.083,75		-3,62	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-393,28		-3,20	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Dec 2023	USD	-234.735,65		1.936,73	0,01
Sold USD / Bought CAD - 13 Dec 2023	USD	-70.000,00		193,78	0,00
Sold USD / Bought CNY - 18 Oct 2023	USD	-1.605.048,15		-48.544,24	-0,17
Sold USD / Bought DKK - 13 Dec 2023	USD	-108.336,89		-2.251,87	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-27.168,78		-278,76	0,00
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-370.549,50		-10.243,95	-0,04
Sold USD / Bought ILS - 18 Oct 2023	USD	-87.158,58		-6.376,76	-0,02
Sold USD / Bought JPY - 13 Dec 2023	USD	-280.000,00		-331,93	0,00
Sold USD / Bought MXN - 18 Oct 2023	USD	-702.520,33		935,08	0,00
Sold USD / Bought NOK - 13 Dec 2023	USD	-59.248,81		454,59	0,00
Sold USD / Bought PLN - 18 Oct 2023	USD	-191.715,39		-11.955,53	-0,04
Sold USD / Bought SEK - 13 Dec 2023	USD	-48.116,54		723,69	0,00
Sold USD / Bought SGD - 18 Oct 2023	USD	-125.548,75		-2.876,48	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-102.854,72</b>	<b>-0,37</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>73.250,02</b>	<b>0,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>27.550.652,70</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	839,26	908,56	995,88
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	2.354,26	2.469,16	1.014,80
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	792,94	804,92	1.051,36
Actions en circulation		30.920	34.567	48.193
- Catégorie FT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	30.711	34.295	38.088
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	23	38	10.081
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	186	234	24
Actifs du Compartiment en millions d'USD		27,6	30,9	55,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	38,80
Allemagne	14,72
Japon	11,79
Italie	5,87
France	4,16
Espagne	3,62
Chine	3,10
Royaume-Uni	2,82
Nouvelle-Zélande	2,63
Autres pays	8,73
Autres éléments de l'actif net	3,76
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	529.215,17
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	20.784,89
- taux d'intérêt négatif	-4.106,77
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	287,28
<b>Total des produits</b>	<b>546.180,57</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.041,49
Commission forfaitaire	-61.193,18
Autres frais	-389,13
<b>Total des dépenses</b>	<b>-64.623,80</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>481.556,77</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.904.556,66
- opérations à terme sur instruments financiers	-413.750,12
- opérations de change à terme	-124.273,50
- opérations de change	-706.961,84
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.667.985,35</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.757.521,89
- opérations à terme sur instruments financiers	55.062,14
- opérations de change à terme	-93.792,54
- opérations de change	-8.375,28
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>42.430,86</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 31.174.214,24)	26.515.666,46
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.064.590,94
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	181.520,64
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	28.574,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	50.140,71
<b>Total de l'actif</b>	<b>27.840.492,79</b>
Dettes bancaires	-90.206,84
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-12.854,61
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-5.209,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-82.297,52
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-99.271,95
<b>Total du passif</b>	<b>-289.840,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>27.550.652,70</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	30.927.716,85
Souscriptions	992.950,55
Rachats	-4.410.041,98
Distribution	-2.403,58
Produit total	42.430,86
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>27.550.652,70</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	34.567
- émises	1.099
- rachetées	-4.746
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>30.920</b>



# Allianz Global High Yield

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>29.612.997,52</b>	<b>58,55</b>
<b>Obligations</b>					<b>29.612.997,52</b>	<b>58,55</b>
<b>Belgique</b>					<b>531.612,88</b>	<b>1,05</b>
BE6342263157	5,7500 % Azelis Finance EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	100,21	531.612,88	1,05
<b>Bermudes</b>					<b>160.043,74</b>	<b>0,32</b>
XS2328392951	4,7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	200,0 %	80,02	160.043,74	0,32
<b>Îles Caïmans</b>					<b>448.010,49</b>	<b>0,89</b>
XS2413632360	5,6250 % IHS Holding USD Notes 21/26	USD	300,0 %	82,77	248.303,49	0,49
USG53901AA58	10,8750% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	200,0 %	99,85	199.707,00	0,40
<b>Colombie</b>					<b>172.269,68</b>	<b>0,34</b>
US05968LAL62	4,6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	200,0 %	86,13	172.269,68	0,34
<b>République tchèque</b>					<b>347.727,74</b>	<b>0,69</b>
XS2113253210	3,8750 % Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	350,0 %	93,64	347.727,74	0,69
<b>France</b>					<b>4.231.000,83</b>	<b>8,36</b>
XS2332975007	4,0000 % Altice France EUR Notes 21/29	EUR	350,0 %	71,78	266.545,55	0,53
FR0013378452	1,7500 % Atos SE EUR Notes 18/25	EUR	200,0 %	83,57	177.328,59	0,35
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	83,63	310.543,86	0,61
FR001400EFQ6	7,5000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 22/29	EUR	400,0 %	101,66	431.422,55	0,85
XS2405483301	2,7500 % Forvia EUR Notes 21/27	EUR	250,0 %	90,15	239.116,08	0,47
XS2553825949	7,2500 % Forvia EUR Notes 22/26	EUR	250,0 %	103,19	273.711,27	0,54
XS2397781357	5,1250 % iliad Holding EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	95,17	201.936,13	0,40
FR001400H0F5	5,5000 % Nexans EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	101,99	541.054,22	1,07
XS2403428472	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	550,0 %	86,15	502.678,75	0,99
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0 %	89,72	285.565,45	0,57
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	600,0 %	82,09	522.591,65	1,03
XS2352739184	8,5000 % Vallourec EUR Notes 21/26	EUR	450,0 %	100,23	478.506,73	0,95
<b>Allemagne</b>					<b>511.426,23</b>	<b>1,01</b>
XS2356316872	1,7500 % CECONOMY EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	81,23	172.360,97	0,34
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	350,0 %	91,31	339.065,26	0,67
<b>Irlande</b>					<b>646.746,41</b>	<b>1,28</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0 %	92,38	294.024,93	0,58
USG3165UAA90	6,8750 % C&W Senior Financing USD Notes 17/27	USD	400,0 %	88,18	352.721,48	0,70
<b>Italie</b>					<b>2.410.507,42</b>	<b>4,77</b>
XS2031926731	10,5000% Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/29	EUR	150,0 %	100,87	160.533,49	0,32
XS2582788100	10,0000% Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	97,62	310.696,99	0,61
XS2628390366	7,1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	102,40	434.561,91	0,86
XS2332590475	2,1250 % Nexi EUR Notes 21/29	EUR	250,0 %	83,34	221.050,67	0,44
XS2696224315	6,5000 % Piaggio EUR Notes 23/30	EUR	500,0 %	99,83	529.546,94	1,05
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	86,94	184.475,83	0,37
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 21/29	EUR	350,0 %	77,95	289.437,49	0,57
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	300,0 %	88,04	280.204,10	0,55
<b>Japon</b>					<b>174.589,34</b>	<b>0,34</b>
XS2361253433	4,6250 % SoftBank Group USD Notes 21/28	USD	200,0 %	87,29	174.589,34	0,34
<b>Jersey</b>					<b>190.639,00</b>	<b>0,38</b>
USG7052TAF87	9,7500 % Petrofac USD Notes 21/26	USD	250,0 %	76,26	190.639,00	0,38
<b>Luxembourg</b>					<b>2.360.262,93</b>	<b>4,67</b>
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	500,0 %	83,22	441.438,24	0,87
XS2550380104	10,3750% Cirsia Finance International EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	107,76	228.655,26	0,45
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	495,0 %	85,00	420.729,95	0,83
USL6401PAM51	8,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	400,0 %	99,35	397.381,92	0,79
XS2615006470	8,7500 % Monitchem HoldCo 3 EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	97,97	103.936,84	0,21
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	450,0 %	83,98	377.919,59	0,75
USL79090AD51	4,2000 % Rumo Luxembourg USD Notes 21/32	USD	350,0 %	77,95	272.825,00	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
XS2067265392	9,2500 % Summer BC Holdco A EUR Notes 19/27	EUR	135,2 %	81,85	117.376,13	0,23	
<b>Île Maurice</b>						<b>612.904,12</b>	<b>1,21</b>
XS2445185916	7,3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	200,0 %	89,89	179.774,08	0,35	
XS2189784957	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	450,0 %	96,25	433.130,04	0,86	
<b>Mexique</b>						<b>592.441,88</b>	<b>1,17</b>
US71654QDD16	7,6900 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/50	USD	400,0 %	64,83	259.320,00	0,51	
US71654QDL32	8,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/29	USD	50,0 %	88,56	44.279,88	0,09	
US71643VAB18	6,7000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	100,0 %	74,03	74.027,50	0,15	
USP0R80BAG79	5,3750 % Sitios Latinoamerica USD Notes 22/32	USD	250,0 %	85,93	214.814,50	0,42	
<b>Paraguay</b>						<b>166.518,78</b>	<b>0,33</b>
USP4R54KAA49	7,7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	200,0 %	83,26	166.518,78	0,33	
<b>Portugal</b>						<b>464.095,79</b>	<b>0,92</b>
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/28	EUR	500,0 %	87,49	464.095,79	0,92	
<b>Espagne</b>						<b>3.115.373,27</b>	<b>6,16</b>
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	200,0 %	82,62	175.301,28	0,35	
XS2332590632	5,2500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0 %	86,05	91.291,94	0,18	
XS2535283548	8,0000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 22/26	EUR	300,0 %	102,03	324.743,17	0,64	
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0 %	98,01	207.958,38	0,41	
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	800,0 %	94,32	800.521,65	1,58	
XS2432286974	5,5000 % Food Service Project EUR Notes 22/27	EUR	250,0 %	95,89	254.327,09	0,50	
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	450,0 %	85,03	405.977,25	0,80	
XS2355632584	3,5000 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	68,91	255.895,72	0,51	
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	250,0 %	93,00	246.674,13	0,49	
XS2357281174	4,0000 % NH Hotel Group EUR Notes 21/26	EUR	250,0 %	95,08	252.197,15	0,50	
XS2356570239	9,7500 % OHL Operaciones EUR Notes 21/26	EUR	103,4 %	91,63	100.485,51	0,20	
<b>Supranational</b>						<b>298.853,98</b>	<b>0,59</b>
XS2310511717	3,0000 % Ardagh Metal Packaging Finance USA Via Ardagh Metal Packaging Finance EUR Notes 21/29	EUR	200,0 %	76,17	161.625,08	0,32	
XS2247616514	2,3750 % Canpack Via Canpack US EUR Notes 20/27	EUR	150,0 %	86,23	137.228,90	0,27	
<b>Suède</b>						<b>784.046,05</b>	<b>1,55</b>
XS2010028186	2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	16,37	34.732,21	0,07	
XS2541437583	9,2500 % Verisure Holding EUR Notes 22/27	EUR	350,0 %	106,27	394.597,69	0,78	
XS2486825669	4,2500 % Volvo Car EUR MTN 22/28	EUR	350,0 %	95,53	354.716,15	0,70	
<b>Pays-Bas</b>						<b>4.357.421,11</b>	<b>8,61</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	91,55	388.533,08	0,77	
XS2353416386	3,5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	450,0 %	80,56	384.622,38	0,76	
XS2696111389	8,5000 % GTCR W-2 Merger Sub via GTCR W Dutch Finance Sub GBP Notes 23/31	GBP	100,0 %	102,28	125.144,68	0,25	
XS2051106073	8,0000 % IHS Netherlands Holdco BV USD Notes 19/27	USD	200,0 %	84,00	168.002,50	0,33	
XS2631198863	8,0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	250,0 %	101,12	268.219,70	0,53	
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	350,0 %	99,15	368.168,01	0,73	
XS2624554320	6,2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	101,85	432.236,52	0,85	
US71647NBK46	6,5000 % Petrobras Global Finance USD Notes 23/33	USD	150,0 %	95,22	142.826,60	0,28	
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	150,0 %	83,52	132.919,38	0,26	
US82660CAA09	7,8750 % Sigma Holdco USD Notes 18/26	USD	200,0 %	83,91	167.817,00	0,33	
XS2582389156	6,1350 % Telefonica Europe EUR FLR- Notes 23/undefined	EUR	200,0 %	96,27	204.269,58	0,40	
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	200,0 %	85,39	181.197,98	0,36	
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	700,0 %	90,58	672.697,54	1,33	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	250,0 %	92,73	245.945,42	0,49
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	550,0 %	81,37	474.820,74	0,94
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.206.665,04</b>	<b>4,36</b>
XS2303071992	3,2500 % Bellis Acquisition GBP Notes 21/26	GBP	250,0 %	87,09	266.409,39	0,53
XS2364593579	4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	87,74	279.256,34	0,55
XS2278474924	5,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	200,0 %	64,28	128.562,50	0,25
XS2393064899	6,0000 % Maison Finco GBP Notes 21/27	GBP	300,0 %	80,37	295.021,90	0,58
XS2411236859	3,6250 % Pinewood Finance GBP Notes 21/27	GBP	400,0 %	87,52	428.327,09	0,85
USG87110AC93	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	150,0 %	98,35	147.522,75	0,29
XS2331728126	3,7500 % TI Automotive Finance EUR Notes 21/29	EUR	300,0 %	81,85	260.512,62	0,52
XS2231189924	4,0000 % Vmed O2 UK Financing I GBP Notes 20/29	GBP	400,0 %	81,94	401.052,45	0,79
<b>États-Unis</b>					<b>4.829.840,81</b>	<b>9,55</b>
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	400,0 %	92,15	391.053,77	0,77
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	350,0 %	93,19	346.058,08	0,68
XS2354326410	3,8750 % Coty EUR Notes 21/26	EUR	350,0 %	97,47	361.942,25	0,72
US45174HBD89	8,3750 % iHeartCommunications USD Notes 19/27	USD	150,0 %	71,67	107.498,91	0,21
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	200,0 %	88,97	188.782,17	0,37
XS2305744059	2,2500 % IQVIA EUR Notes 21/29	EUR	250,0 %	83,58	221.678,59	0,44
USU5007TAB18	7,5000 % Kosmos Energy USD Notes 21/28	USD	300,0 %	89,18	267.528,00	0,53
XS2391352932	5,3750 % Olympus Water US Holding EUR Notes 21/29	EUR	150,0 %	75,07	119.466,16	0,24
XS2628988730	9,6250 % Olympus Water US Holding EUR Notes 23/28	EUR	200,0 %	99,97	212.133,33	0,42
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	400,0 %	97,76	391.026,76	0,77
XS2332250708	2,8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	85,73	272.872,17	0,54
US69331CAJ71	5,2500 % PG&E USD Notes 20/30	USD	350,0 %	86,93	304.270,72	0,60
US817565CF96	3,3750 % Service Corporation International USD Notes 20/30	USD	750,0 %	80,50	603.750,00	1,19
US88033GDM96	4,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 21/29	USD	350,0 %	85,91	300.679,96	0,60
US88033GDQ01	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 22/30	USD	400,0 %	93,35	373.412,68	0,74
US88830MAM47	7,0000 % Titan International USD Notes 21/28	USD	241,0 %	93,40	225.100,34	0,45
US516806AJ59	9,7500 % Vital Energy USD Notes 23/30	USD	140,0 %	101,85	142.586,92	0,28
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>17.639.899,96</b>	<b>34,87</b>
<b>Obligations</b>					<b>17.639.899,96</b>	<b>34,87</b>
<b>Australie</b>					<b>219.632,50</b>	<b>0,43</b>
US67052NAB10	5,0000 % Nufarm Australia Via Nufarm Americas USD Notes 22/30	USD	250,0 %	87,85	219.632,50	0,43
<b>Bermudes</b>					<b>400.634,00</b>	<b>0,79</b>
US92676XAG25	9,1250 % Viking Cruises USD Notes 23/31	USD	400,0 %	100,16	400.634,00	0,79
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>273.458,13</b>	<b>0,54</b>
US85511XAC48	6,7500 % Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	283,8 %	96,36	273.458,13	0,54
<b>Canada</b>					<b>186.966,26</b>	<b>0,37</b>
US29269RAA32	9,0000 % Enerflex USD Notes 22/27	USD	190,0 %	98,40	186.966,26	0,37
<b>Îles Caïmans</b>					<b>687.608,77</b>	<b>1,36</b>
US25260WAD39	8,5000 % Diamond Foreign Asset via Diamond Finance USD Notes 23/30	USD	310,0 %	99,65	308.916,47	0,61
US89386MAA62	8,3750 % Transocean Titan Financing USD Notes 23/28	USD	230,0 %	101,84	234.222,80	0,46
US893830BL24	8,0000 % Transocean USD Notes 20/27	USD	150,0 %	96,31	144.469,50	0,29
<b>Italie</b>					<b>258.181,00</b>	<b>0,51</b>
US46115HBQ92	4,1980 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 21/32	USD	350,0 %	73,77	258.181,00	0,51
<b>Luxembourg</b>					<b>591.234,85</b>	<b>1,17</b>
US02154CAF05	5,0000 % Altice Financing USD Notes 20/28	USD	275,0 %	85,03	233.834,85	0,46
BE6300372289	5,5000 % Telenet Finance Luxembourg USD Notes 17/28	USD	400,0 %	89,35	357.400,00	0,71

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Panama</b>					<b>501.708,90</b>	<b>0,99</b>
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	550,0 %	91,22	501.708,90	0,99
<b>Pays-Bas</b>					<b>470.398,94</b>	<b>0,93</b>
US81725WAK99	4,0000 % Sensata Technologies USD Notes 21/29	USD	550,0 %	85,53	470.398,94	0,93
<b>Royaume-Uni</b>					<b>19.669,70</b>	<b>0,04</b>
US87854XAE13	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	20,0 %	98,35	19.669,70	0,04
<b>États-Unis</b>					<b>14.030.406,91</b>	<b>27,74</b>
US005095AA29	7,3750 % Acushnet USD Notes 23/28	USD	30,0 %	100,63	30.187,50	0,06
US04364VAU70	5,8750 % Ascent Resources Utica Holdings Via ARU Finance USD Notes 21/29	USD	441,0 %	89,76	395.826,21	0,78
US00191UAA07	4,6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	600,0 %	88,87	533.203,97	1,05
US13123XBF87	7,5000 % Callon Petroleum USD Notes 22/30	USD	300,0 %	96,85	290.560,80	0,57
US12543DBM11	5,2500 % CHS/Community Health Systems USD Notes 22/30	USD	350,0 %	76,28	266.967,42	0,53
US172441BF30	5,2500 % Cinemark USA USD Notes 21/28	USD	500,0 %	88,79	443.940,00	0,88
US88632QAE35	6,5000 % Cloud Software Group USD Notes 22/29	USD	300,0 %	87,73	263.192,31	0,52
US18972EAB11	8,7500 % Clydesdale Acquisition Holdings USD Notes 22/30	USD	322,0 %	85,64	275.756,32	0,55
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	300,0 %	86,49	259.468,50	0,51
US579063AB46	7,3750 % Condor Merger Sub USD Notes 22/30	USD	263,0 %	83,56	219.750,91	0,43
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	350,0 %	96,21	336.735,00	0,67
US29336TAD28	6,5000 % EnLink Midstream USD Notes 22/30	USD	650,0 %	97,09	631.063,63	1,25
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	250,0 %	85,83	214.564,08	0,42
US35906ABG22	6,7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/29	USD	500,0 %	76,42	382.097,30	0,76
US38016LAC90	3,5000 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 21/29	USD	400,0 %	83,95	335.808,40	0,66
US389284AA85	7,0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	150,0 %	85,75	128.623,50	0,25
US410345AQ54	9,0000 % Hanesbrands USD Notes 23/31	USD	250,0 %	95,09	237.731,70	0,47
US418751AE33	3,3750 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 21/26	USD	600,0 %	89,10	534.600,54	1,06
US46284VAF85	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 19/29	USD	150,0 %	87,39	131.088,14	0,26
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	900,0 %	82,32	740.899,44	1,46
US46284VAL53	5,6250 % Iron Mountain USD Notes 20/32	USD	250,0 %	86,37	215.934,98	0,43
US50168AAA88	10,5000% LABL USD Notes 19/27	USD	450,0 %	93,65	421.402,95	0,83
US531968AA36	7,5000 % Light & Wonder International USD Notes 23/31	USD	293,0 %	98,95	289.925,67	0,57
US55617LAP76	5,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 21/29	USD	350,0 %	87,46	306.092,50	0,61
US55617LAQ59	5,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	450,0 %	84,10	378.433,37	0,75
US62482BAA08	3,8750 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	450,0 %	84,39	379.755,23	0,75
US640695AA01	9,2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29	USD	300,0 %	90,26	270.790,86	0,54
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	650,0 %	88,11	572.705,25	1,13
US65336YAN31	4,7500 % Nexstar Media USD Notes 20/28	USD	500,0 %	82,50	412.480,00	0,82
US62929RAC25	7,1250 % NMG Holding Via Neiman Marcus Group USD Notes 21/26	USD	250,0 %	93,56	233.893,73	0,46
US76174LAA17	4,0000 % Pacific Evergreen Group Issuer Via Pactiv Evergreen Group Issuer USD Notes 20/27	USD	500,0 %	88,15	440.755,00	0,87
US70932MAC10	5,7500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/31	USD	450,0 %	81,65	367.432,16	0,73
US19416MAB54	5,8750 % Permian Resources Operating USD Notes 21/29	USD	150,0 %	93,68	140.521,92	0,28
US71424VAA89	7,0000 % Permian Resources Operating USD Notes 23/32	USD	100,0 %	98,74	98.740,34	0,20
US74166MAE66	6,2500 % Prime Security Services Borrower USD Notes 20/28	USD	600,0 %	92,16	552.981,18	1,09
US74168LAA44	4,3750 % Prima Water Holdings USD Notes 21/29	USD	400,0 %	85,22	340.860,00	0,67
US82453AAA51	4,6250 % Shift4 Payments Via Shift4 Payments Finance Sub USD Notes 20/26	USD	600,0 %	94,34	566.040,00	1,12
US853496AD99	4,7500 % Standard Industries USD Notes 17/28	USD	450,0 %	89,71	403.696,53	0,80

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	130,0 %	90,14	117.187,05	0,23
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	550,0 %	84,64	465.493,92	0,92
US91838PAA93	8,5000 % VT Topco USD Notes 23/30	USD	410,0 %	98,35	403.218,60	0,80
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.056.220,99</b>	<b>2,09</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.056.220,99</b>	<b>2,09</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.056.220,99</b>	<b>2,09</b>
US039524AA11	4,2500 % Arches Buyer USD Notes 20/28	USD	400,0 %	85,10	340.409,08	0,67
US12653CAK45	7,3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	450,0 %	97,84	440.269,16	0,87
US55916AAA25	5,2500 % Michaels Companies USD Notes 21/28	USD	350,0 %	78,73	275.542,75	0,55
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>48.309.118,47</b>	<b>95,51</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>994.022,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>994.022,00</b>	<b>1,97</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			322.482,53	0,64
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			671.539,47	1,33
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>994.022,00</b>	<b>1,97</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>48.037,21</b>	<b>0,09</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>48.037,21</b>	<b>0,09</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-81.453,08</b>	<b>-0,16</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	6 USD	107,86	-10.218,75	-0,02	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	6 USD	111,33	-15.562,50	-0,03	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	40 USD	101,30	-25.624,96	-0,05	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	6 USD	113,50	-30.046,87	-0,06	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>122.200,29</b>	<b>0,24</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	-20 EUR	104,93	10.821,70	0,02	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-55 EUR	115,49	111.378,59	0,22	
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>7.290,00</b>	<b>0,01</b>
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-6 USD	1.809,10	7.290,00	0,01	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>405.253,22</b>	<b>0,80</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>405.253,22</b>	<b>0,80</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-22.268,235,49		660.521,69	1,30	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-674.825,14		7.765,96	0,01	
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-1.521.605,29		74.697,17	0,15	
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-463.905,18		-329,20	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-2.489.193,32		-33.043,65	-0,06	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-29.014.748,73		-297.244,74	-0,59	
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-371.681,84		-10.341,38	-0,02	
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-5.106.204,03		3.227,37	0,01	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>453.290,43</b>	<b>0,89</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>824.114,68</b>	<b>1,63</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>50.580.545,58</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.043,47	971,06	1.166,38
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	788,24	773,49	971,35
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	1.074,11	997,30	1.195,37
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	104.375,16	96.921,74	116.160,04
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	7,66	7,57	9,66
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	9,21	8,74	10,78
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	1.230,42	1.115,76	1.317,03
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	92.916,69	88.273,88	108.668,73
Actions en circulation		918.478	595.017	437.363
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	653	729	1.145
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	5.000	5.000	5.000
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	4.149	1.538	20.001
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	164	167	192
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	840.884	430.593	78.425
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	57.378	146.197	305.525
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	10.197	10.740	11.706
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	53	53	9
Actifs du Compartiment en millions d'USD		50,6	42,2	81,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	39,38
Pays-Bas	9,54
France	8,36
Espagne	6,16
Luxembourg	5,84
Italie	5,28
Royaume-Uni	4,40
Îles Caïmans	2,25
Autres pays	14,30
Autres éléments de l'actif net	4,49
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	2.780.876,21
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	52.151,14
- taux d'intérêt négatif	-904,89
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	164,06
<b>Total des produits</b>	<b>2.832.286,52</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-8.952,94
Commission forfaitaire	-340.468,24
Autres frais	-606,47
<b>Total des dépenses</b>	<b>-350.027,65</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.482.258,87</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.985.931,26
- opérations à terme sur instruments financiers	-121.049,27
- opérations de change à terme	42.746,55
- opérations de change	-52.953,21
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-634.928,32</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.232.788,98
- opérations à terme sur instruments financiers	-85.828,95
- opérations de change à terme	269.022,11
- opérations de change	-2.533,69
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.778.520,13</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 50.752.250,29)	48.309.118,47
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	994.022,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	817.123,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	24.815,53
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	808.834,94
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	129.490,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	746.212,19
<b>Total de l'actif</b>	<b>51.829.616,42</b>
Dettes bancaires	-34.547,68
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-79.404,01
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-682.830,26
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-29.876,84
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-81.453,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-340.958,97
<b>Total du passif</b>	<b>-1.249.070,84</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>50.580.545,58</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	42.200.153,65
Souscriptions	21.414.438,32
Rachats	-18.031.925,05
Distribution	-780.641,47
Produit total	5.778.520,13
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>50.580.545,58</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	595.017		
- émises		757.695	
- rachetées		-434.234	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>918.478</b>

# Allianz Global Hi-Tech Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>417.659.119,47</b>	<b>94,36</b>
<b>Actions</b>					<b>400.315.200,03</b>	<b>90,44</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.929.024,28</b>	<b>0,66</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	14.502 USD	201,97	2.929.024,28	0,66
<b>États-Unis</b>					<b>397.386.175,75</b>	<b>89,78</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	33.335 USD	508,30	16.944.301,31	3,83
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	43.160 USD	103,50	4.467.054,48	1,01
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	64.385 USD	134,09	8.633.290,39	1,95
US0231351067	Amazon.com	Shs	108.560 USD	126,89	13.774.858,80	3,11
US0326541051	Analog Devices	Shs	37.275 USD	177,68	6.623.027,67	1,50
US0378331005	Apple	Shs	260.172 USD	171,92	44.728.501,74	10,10
US0382221051	Applied Materials	Shs	79.605 USD	139,22	11.082.224,72	2,50
US03945R1023	Archer Aviation -A-	Shs	599.490 USD	4,99	2.988.841,32	0,68
US0605051046	Bank of America	Shs	81.825 USD	27,76	2.271.333,70	0,51
US1011371077	Boston Scientific	Shs	103.795 USD	53,75	5.579.423,83	1,26
US11135F1012	Broadcom	Shs	12.662 USD	837,99	10.610.634,44	2,40
US1667641005	Chevron	Shs	50.550 USD	171,82	8.685.412,44	1,96
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	141.545 USD	54,27	7.681.355,00	1,74
US18915M1071	Cloudflare -A-	Shs	132.345 USD	63,54	8.409.763,50	1,90
US2166484020	Cooper Companies	Shs	13.555 USD	321,67	4.360.229,58	0,98
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	42.205 USD	166,44	7.024.591,76	1,59
US23804L1035	Datadog -A-	Shs	25.235 USD	89,60	2.261.068,92	0,51
US2521311074	Dexcom	Shs	54.465 USD	96,15	5.236.663,35	1,18
US25659T1079	Dolby Laboratories -A-	Shs	29.312 USD	79,91	2.342.358,50	0,53
US5324571083	Eli Lilly	Shs	5.820 USD	548,37	3.191.513,63	0,72
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	21.852 USD	120,88	2.641.560,31	0,60
SG9999000020	Flex	Shs	173.010 USD	26,78	4.633.458,32	1,05
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	230.945 USD	37,60	8.683.249,32	1,96
US3773221029	Glaukos	Shs	73.110 USD	76,75	5.611.093,07	1,27
US4435731009	HubSpot	Shs	9.120 USD	494,54	4.510.161,02	1,02
US45166A1025	Ideaya Biosciences	Shs	114.005 USD	26,78	3.053.218,98	0,69
US45253H1014	ImmunoGen Inc,	Shs	140.610 USD	16,12	2.265.958,27	0,51
US4577301090	Inspire Medical Systems	Shs	11.855 USD	201,82	2.392.608,54	0,54
US4581401001	Intel	Shs	106.900 USD	35,43	3.787.819,34	0,86
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	13.935 USD	298,28	4.156.563,57	0,94
KYG651631007	Joby Aviation	Shs	322.225 USD	6,46	2.080.333,58	0,47
US5128071082	Lam Research	Shs	4.010 USD	632,04	2.534.472,96	0,57
US5738741041	Marvell Technology	Shs	80.175 USD	54,39	4.360.622,04	0,98
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	48.226 USD	306,15	14.764.318,14	3,34
US5950171042	Microchip Technology	Shs	123.430 USD	79,18	9.772.692,69	2,21
US5951121038	Micron Technology	Shs	59.338 USD	65,67	3.896.693,23	0,88
US5949181045	Microsoft	Shs	134.995 USD	315,90	42.644.678,59	9,63
US60937P1066	MongoDB	Shs	6.410 USD	345,58	2.215.170,31	0,50
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	9.540 USD	276,16	2.634.606,16	0,59
US67066G1040	NVIDIA	Shs	72.415 USD	433,99	31.427.560,23	7,10
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	126.690 USD	94,73	12.000.983,90	2,71
US68389X1054	Oracle	Shs	20.669 USD	106,91	2.209.811,25	0,50
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	77.635 USD	81,05	6.292.268,93	1,42
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	11.935 USD	236,87	2.827.082,79	0,64
US70975L1070	Penumbra	Shs	10.605 USD	248,58	2.636.158,66	0,60
US7710491033	ROBLOX -A-	Shs	80.931 USD	28,03	2.268.526,36	0,51
US81762P1021	ServiceNow	Shs	8.870 USD	557,51	4.945.072,40	1,12
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	31.660 USD	78,25	2.477.374,99	0,56
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	105.475 USD	58,35	6.154.159,95	1,39
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	51.260 USD	46,47	2.382.165,38	0,54
US92537N1081	Vertiv Holdings	Shs	67.700 USD	37,27	2.522.935,28	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92826C8394	Visa -A-	Shs	45.640 USD	233,33	10.649.087,73	2,41
US98980G1022	Zscaler	Shs	33.270 USD	152,01	5.057.260,38	1,14
<b>Actions de participation</b>					<b>15.305.268,24</b>	<b>3,46</b>
<b>Taiwan</b>					<b>8.975.406,70</b>	<b>2,03</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	103.870 USD	86,41	8.975.406,70	2,03
<b>Royaume-Uni</b>					<b>6.329.861,54</b>	<b>1,43</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	93.887 USD	67,42	6.329.861,54	1,43
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>2.038.651,20</b>	<b>0,46</b>
<b>États-Unis</b>					<b>2.038.651,20</b>	<b>0,46</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	22.140 USD	92,08	2.038.651,20	0,46
<b>Parts d'OPC</b>					<b>13.801.349,02</b>	<b>3,12</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>13.801.349,02</b>	<b>3,12</b>
LU2289121076	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security -WT9- USD - (0,730%)	Shs	82 USD	80.399,89	6.564.249,02	1,48
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,610%)	Shs	5.000 USD	1.447,42	7.237.100,00	1,64
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>431.460.468,49</b>	<b>97,48</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.584.988,34</b>	<b>2,84</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.584.988,34</b>	<b>2,84</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					12.584.988,34	2,84
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.584.988,34</b>	<b>2,84</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD</b>	<b>-1.418.951,96</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD</b>	<b>442.626.504,87</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	3.861,96	3.407,86	4.092,45
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	43,73	36,34	52,31
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	1.728,10	1.421,80	2.025,71
Actions en circulation	2.296.593	2.166.094	2.275.958
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	82.945	62.232	64.269
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	2.210.103	2.099.493	2.207.797
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	3.545	4.369	3.892
Actifs du Compartiment en millions d'USD	442,6	291,1	428,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	90,24
Luxembourg	3,12
Taiwan	2,03
Autres pays	2,09
Autres éléments de l'actif net	2,52
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	203.429,77
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.903.634,83
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	17.543,16
<b>Total des produits</b>	<b>2.124.607,76</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-76.102,82
Commission forfaitaire	-3.400.690,74
Autres frais	-3.761,48
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.480.555,04</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.355.947,28</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.858.927,24
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-3.279.281,63
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-12.494.156,15</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	93.533.721,36
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	71.124,61
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>81.110.689,82</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 397.611.275,31)	431.460.468,49
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.584.988,34
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	186.195,48
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	139.891,92
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>444.371.544,23</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.413.528,26
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-331.511,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.745.039,36</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>442.626.504,87</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	291.104.972,46
Souscriptions	226.897.847,41
Rachats	-156.173.412,33
Distribution	-313.592,49
Produit total	81.110.689,82
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>442.626.504,87</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.166.094
- émises	2.901.792
- rachetées	-2.771.293
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.296.593</b>

# Allianz Global Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>93.450.020,55</b>	<b>65,78</b>
<b>Actions</b>					<b>43.104.964,23</b>	<b>30,34</b>
<b>Canada</b>					<b>1.311.280,00</b>	<b>0,92</b>
CA36168Q1046	GFL Environmental	Shs	10.000	USD 32,29	322.900,00	0,23
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	18.000	USD 54,91	988.380,00	0,69
<b>Chine</b>					<b>273.585,93</b>	<b>0,19</b>
HK0285041858	BYD Electronic International	Shs	60.000	HKD 35,70	273.585,93	0,19
<b>France</b>					<b>2.017.301,98</b>	<b>1,42</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	4.000	EUR 128,04	543.376,43	0,38
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	5.000	EUR 158,74	842.076,45	0,59
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	21.500	EUR 27,70	631.849,10	0,45
<b>Allemagne</b>					<b>525.976,84</b>	<b>0,37</b>
DE0007164600	SAP	Shs	4.000	EUR 123,94	525.976,84	0,37
<b>Israël</b>					<b>1.043.250,00</b>	<b>0,74</b>
US60741F1049	Mobileye Global	Shs	25.000	USD 41,73	1.043.250,00	0,74
<b>Italie</b>					<b>569.099,97</b>	<b>0,40</b>
IT0003132476	Eni	Shs	34.945	EUR 15,35	569.099,97	0,40
<b>Japon</b>					<b>3.427.906,26</b>	<b>2,41</b>
JP3802400006	FANUC	Shs	29.645	JPY 3.893,00	774.186,52	0,54
JP3236200006	Keyence	Shs	1.000	JPY 55.500,00	372.308,31	0,26
JP3422950000	Seven & i Holdings	Shs	23.000	JPY 5.855,00	903.367,55	0,64
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	27.000	JPY 4.343,00	786.617,03	0,55
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	12.000	JPY 7.347,00	591.426,85	0,42
<b>Mexique</b>					<b>1.178.094,01</b>	<b>0,83</b>
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Shs	100.140	MXN 205,19	1.178.094,01	0,83
<b>Taiwan</b>					<b>409.844,95</b>	<b>0,29</b>
TW0006279003	Hu Lane Associate	Shs	90.000	TWD 147,00	409.844,95	0,29
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.381.014,04</b>	<b>1,68</b>
GB0006731235	Associated British Foods	Shs	35.775	GBP 20,77	909.154,78	0,64
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	5.000	GBP 136,30	833.849,26	0,59
IE00059YS762	Linde	Shs	1.700	USD 375,30	638.010,00	0,45
<b>États-Unis</b>					<b>29.967.610,25</b>	<b>21,09</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	2.225	USD 513,73	1.143.049,25	0,81
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	16.740	USD 133,79	2.239.644,60	1,58
US0231351067	Amazon.com	Shs	13.000	USD 128,48	1.670.240,00	1,18
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	1.780	USD 328,11	584.035,80	0,41
US0378331005	Apple	Shs	13.000	USD 172,78	2.246.140,00	1,58
US05722G1004	Baker Hughes	Shs	8.305	USD 36,13	300.059,65	0,21
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	5.040	USD 98,24	495.129,60	0,35
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	2.555	USD 168,78	431.232,90	0,30
US2358511028	Danaher	Shs	3.325	USD 248,57	826.495,25	0,58
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	14.750	USD 75,36	1.111.560,00	0,78
US30161N1019	Exelon	Shs	22.000	USD 38,03	836.660,00	0,59
US31428X1063	FedEx	Shs	4.260	USD 269,92	1.149.859,20	0,81
US4581401001	Intel	Shs	15.015	USD 35,83	537.987,45	0,38
US4612021034	Intuit	Shs	1.240	USD 520,27	645.134,80	0,45
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	930	USD 296,52	275.763,60	0,19
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	6.680	USD 147,66	986.368,80	0,70
US5738741041	Marvell Technology	Shs	10.920	USD 55,22	603.002,40	0,43
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.955	USD 398,94	779.927,70	0,55
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	3.045	USD 309,53	942.518,85	0,66
US5951121038	Micron Technology	Shs	8.090	USD 68,24	552.061,60	0,39
US5949181045	Microsoft	Shs	8.630	USD 318,87	2.751.848,10	1,94
US6153691059	Moody's	Shs	2.310	USD 320,71	740.840,10	0,52
US67066G1040	NVIDIA	Shs	4.045	USD 440,36	1.781.256,20	1,25
US68389X1054	Oracle	Shs	10.000	USD 106,44	1.064.400,00	0,75
US79466L3024	Salesforce	Shs	2.065	USD 206,99	427.434,35	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US81762P1021	ServiceNow	Shs	1.040	USD 562,59	585.093,60	0,41
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	2.420	USD 257,59	623.367,80	0,44
US8552441094	Starbucks	Shs	6.655	USD 92,55	615.920,25	0,43
US88160R1014	Tesla	Shs	3.935	USD 253,40	997.129,00	0,70
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	845	USD 507,79	429.082,55	0,30
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	2.285	USD 505,95	1.156.095,75	0,81
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.510	USD 174,61	438.271,10	0,31
<b>Obligations</b>					<b>39.058.711,29</b>	<b>27,49</b>
<b>Bermudes</b>					<b>370.829,88</b>	<b>0,26</b>
US62886HBD26	1,1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	235,0	% 83,63	196.529,88	0,14
US62886HBK68	2,5000 % NCL USD Notes 22/27	USD	200,0	% 87,15	174.300,00	0,12
<b>Canada</b>					<b>2.067.405,74</b>	<b>1,46</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	720,0	% 94,91	683.357,62	0,48
US67077MAT53	4,2000 % Nutrien USD Notes 19/29	USD	745,0	% 92,87	691.885,00	0,49
US775109CH22	3,8000 % Rogers Communications USD Notes 23/32	USD	825,0	% 83,90	692.163,12	0,49
<b>Îles Caïmans</b>					<b>3.941.525,66</b>	<b>2,77</b>
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	710,0	% 97,47	692.045,88	0,49
US056752AN88	4,8750 % Baidu USD Notes 18/28	USD	675,0	% 96,41	650.744,69	0,46
US62914VAF31	0,5000 % NIO USD Notes 21/27	USD	300,0	% 87,50	262.504,82	0,18
US80007RAE53	5,6500 % Sands China USD Notes 19/28	USD	800,0	% 94,12	752.940,00	0,53
US81141RAG56	0,2500 % Sea USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 80,26	802.564,13	0,56
US98980AAB17	1,5000 % ZTO Express Cayman USD Notes 22/27	USD	800,0	% 97,59	780.726,14	0,55
<b>France</b>					<b>724.311,66</b>	<b>0,51</b>
FR0013521085	0,7000 % Accor EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 45,83	486.228,33	0,34
FR0013439304	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2026	EUR	250,0	% 89,76	238.083,33	0,17
<b>Allemagne</b>					<b>684.996,78</b>	<b>0,48</b>
DE000A254Y84	0,2500 % Delivery Hero EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 98,47	208.938,30	0,15
DE000A3H2WP2	0,8750 % Delivery Hero EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 90,02	286.506,40	0,20
DE000A30V5R1	3,2500 % Delivery Hero EUR Notes 23/30	EUR	200,0	% 89,33	189.552,08	0,13
<b>Irlande</b>					<b>884.127,09</b>	<b>0,62</b>
US00774MBE49	6,1500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	895,0	% 98,79	884.127,09	0,62
<b>Israël</b>					<b>547.686,55</b>	<b>0,39</b>
US92940WAD11	0,0000 % Wix.com USD Zero-Coupon Notes 15.08.2025	USD	615,0	% 89,05	547.686,55	0,39
<b>Japon</b>					<b>606.869,51</b>	<b>0,43</b>
US606822BC70	4,0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/28	USD	650,0	% 93,36	606.869,51	0,43
<b>Luxembourg</b>					<b>727.365,60</b>	<b>0,51</b>
US03938LBC72	4,2500 % ArcelorMittal USD Notes 19/29	USD	780,0	% 93,25	727.365,60	0,51
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>528.375,00</b>	<b>0,37</b>
XS2263667250	0,0000 % Xero Investments USD Zero-Coupon Notes 02.12.2025	USD	600,0	% 88,06	528.375,00	0,37
<b>Corée du Sud</b>					<b>723.750,00</b>	<b>0,51</b>
XS2607736407	1,7500 % SK Hynix USD Notes 23/30	USD	600,0	% 120,63	723.750,00	0,51
<b>Espagne</b>					<b>163.882,68</b>	<b>0,12</b>
XS2257580857	0,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/31	EUR	200,0	% 77,23	163.882,68	0,12
<b>Supranational</b>					<b>979.292,42</b>	<b>0,69</b>
US62954HAV06	4,3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	1.065,0	% 91,95	979.292,42	0,69
<b>Pays-Bas</b>					<b>825.656,40</b>	<b>0,58</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	900,0	% 91,74	825.656,40	0,58
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.628.801,35</b>	<b>2,55</b>
US06738EAU91	4,3370 % Barclays USD Notes 17/28	USD	750,0	% 92,87	696.558,60	0,49
US06739GCF46	0,0000 % Barclays Bank USD Zero-Coupon MTN 18.02.2025	USD	400,0	% 102,65	410.584,00	0,29
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	755,0	% 94,92	716.680,88	0,50
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	1.025,0	% 95,66	980.500,24	0,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	925,0 %	89,13	824.477,63	0,58
<b>États-Unis</b>					<b>21.653.834,97</b>	<b>15,24</b>
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	250,0 %	118,95	297.363,12	0,21
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	185,0 %	95,11	175.946,25	0,12
US035240AQ30	4,7500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/29	USD	1.010,0 %	97,37	983.487,30	0,69
US045054AL70	4,2500 % Ashtead Capital USD Notes 19/29	USD	955,0 %	88,76	847.688,56	0,60
US09709UV704	0,6000 % BofA Finance USD MTN 22/27	USD	250,0 %	107,64	269.092,50	0,19
US15089QAN43	6,3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	400,0 %	98,34	393.359,76	0,28
US808513CD58	5,6430 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/29	USD	340,0 %	98,20	333.895,98	0,23
US25389JAV89	5,5500 % Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	630,0 %	98,01	617.463,00	0,43
US29444UBU97	3,9000 % Equinix USD Notes 22/32	USD	545,0 %	85,85	467.891,38	0,33
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	920,0 %	87,75	807.259,64	0,57
US377372AN70	3,8750 % GlaxoSmithKline Capital USD Notes 18/28	USD	650,0 %	94,86	616.612,62	0,43
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	245,0 %	101,60	248.916,33	0,18
US382550BR12	5,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	325,0 %	82,75	268.948,88	0,19
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	400,0 %	91,00	363.980,36	0,26
US404119BW86	5,8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	300,0 %	98,69	296.081,25	0,21
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	300,0 %	85,69	257.072,68	0,18
US48133DL244	0,5000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 22/27 S.5	USD	800,0 %	111,85	894.800,00	0,63
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	265,0 %	73,20	193.970,27	0,14
US538034AU37	2,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	270,0 %	102,66	277.189,27	0,19
US548661EQ61	5,1500 % Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	435,0 %	95,53	415.570,29	0,29
US55024UAD19	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	500,0 %	84,42	422.102,15	0,30
US571748BR21	5,7500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	485,0 %	100,59	487.874,06	0,34
US581557BU82	5,1000 % McKesson USD Notes 23/33	USD	515,0 %	95,91	493.958,80	0,35
US58733RAD44	2,0000 % MercadoLibre USD Notes 18/28	USD	350,0 %	296,94	1.039.294,21	0,73
US595112BV48	6,7500 % Micron Technology USD Notes 22/29	USD	300,0 %	101,97	305.917,92	0,22
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	355,0 %	96,83	343.737,37	0,24
US63938CAN83	9,3750 % Navient USD Notes 23/30	USD	185,0 %	98,32	181.897,63	0,13
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	280,0 %	94,81	265.455,33	0,19
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	490,0 %	101,36	496.663,91	0,35
US682695AA94	9,0000 % OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	385,0 %	99,23	382.040,25	0,27
US68389XCJ28	6,2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	840,0 %	101,69	854.236,15	0,60
US697435AF27	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	250,0 %	239,22	598.040,34	0,42
US803607AD25	1,2500 % Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	725,0 %	113,31	821.526,54	0,58
US81761LAA08	7,5000 % Service Properties Trust USD Notes 20/25	USD	365,0 %	98,28	358.712,69	0,25
US82452JAB52	0,0000 % Shift4 Payments USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	225,0 %	99,29	223.403,12	0,16
US78454LAW00	6,5000 % SM Energy USD Notes 21/28	USD	270,0 %	96,11	259.487,55	0,18
US86745KAH77	2,6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	1.000,0 %	62,04	620.396,45	0,44
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	245,0 %	101,40	248.427,65	0,17
US87901JAH86	5,0000 % TEGNA USD Notes 19/29	USD	435,0 %	84,15	366.063,38	0,26
US88033GDK31	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	775,0 %	94,09	729.220,75	0,51
US872898AH40	4,2500 % TSMC Arizona USD Notes 22/32	USD	675,0 %	92,96	627.498,36	0,44
US902252AB17	0,2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	925,0 %	97,70	903.709,53	0,64
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	380,0 %	97,04	368.750,52	0,26
US55903VBC63	4,2790 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/32	USD	470,0 %	85,28	400.808,48	0,28
US94419LAM37	0,6250 % Wayfair USD Notes 20/25	USD	285,0 %	86,72	247.142,84	0,17
US98980GAB86	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	480,0 %	121,02	580.879,55	0,41
<b>Actions de participation</b>					<b>11.286.345,03</b>	<b>7,95</b>
<b>Australie</b>					<b>390.916,35</b>	<b>0,28</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US0886061086	BHP Group (ADR's)	Shs	6.795 USD	57,53	390.916,35	0,28
<b>Chine</b>					<b>1.645.000,30</b>	<b>1,16</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	11.000 USD	87,79	965.690,00	0,68
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)	Shs	10.725 USD	39,02	418.489,50	0,30
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	7.310 USD	35,68	260.820,80	0,18
<b>Danemark</b>					<b>1.380.600,00</b>	<b>0,97</b>
US6701002056	Novo Nordisk (ADR's)	Shs	15.000 USD	92,04	1.380.600,00	0,97
<b>France</b>					<b>502.626,80</b>	<b>0,35</b>
US5024413065	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (ADR's)	Shs	3.260 USD	154,18	502.626,80	0,35
<b>Inde</b>					<b>356.220,00</b>	<b>0,25</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	6.000 USD	59,37	356.220,00	0,25
<b>Irlande</b>					<b>308.916,45</b>	<b>0,22</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	3.105 USD	99,49	308.916,45	0,22
<b>Japon</b>					<b>1.407.441,00</b>	<b>0,99</b>
US8356993076	Sony Group (ADR's)	Shs	9.000 USD	82,92	746.280,00	0,52
US8923313071	Toyota Motor (ADR's)	Shs	3.650 USD	181,14	661.161,00	0,47
<b>Taiwan</b>					<b>1.494.872,55</b>	<b>1,05</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	17.145 USD	87,19	1.494.872,55	1,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.799.751,58</b>	<b>2,68</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	20.645 USD	68,36	1.411.292,20	1,00
US7802593050	Royal Dutch Shell (ADR's)	Shs	36.675 USD	65,13	2.388.459,38	1,68
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>39.384.149,29</b>	<b>27,72</b>
<b>Obligations</b>					<b>39.384.149,29</b>	<b>27,72</b>
<b>Australie</b>					<b>982.886,54</b>	<b>0,69</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	1.195,0 %	82,25	982.886,54	0,69
<b>Bermudes</b>					<b>1.361.219,98</b>	<b>0,96</b>
US067316AF68	4,7000 % Bacardi USD Notes 18/28	USD	750,0 %	95,23	714.244,58	0,50
US62886HBL42	8,3750 % NCL USD Notes 23/28	USD	265,0 %	101,49	268.937,90	0,19
US947075AU14	8,6250 % Weatherford International USD Notes 21/30	USD	375,0 %	100,81	378.037,50	0,27
<b>Canada</b>					<b>3.927.047,20</b>	<b>2,77</b>
US68245XAM11	4,0000 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 20/30	USD	1.185,0 %	83,36	987.793,39	0,70
US097751BZ39	7,5000 % Bombardier USD Notes 23/29	USD	825,0 %	94,86	782.619,01	0,55
US36168QAN43	4,7500 % GFL Environmental USD Notes 21/29	USD	1.325,0 %	88,77	1.176.217,21	0,83
US443628AH54	6,1250 % Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	1.065,0 %	92,06	980.417,59	0,69
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.093.671,46</b>	<b>1,47</b>
US81180WBK62	3,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/28	USD	650,0 %	103,53	672.952,82	0,47
US81180WBJ99	8,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	560,0 %	102,81	575.718,64	0,41
US98313RAJ59	4,5000 % Wynn Macau USD Notes 23/29	USD	800,0 %	105,63	845.000,00	0,59
<b>France</b>					<b>1.137.260,32</b>	<b>0,80</b>
US05581KAC53	4,6250 % BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	675,0 %	94,98	641.097,99	0,45
US83368RBL50	6,2210 % Société Générale USD FLR-Notes 22/33	USD	545,0 %	91,04	496.162,33	0,35
<b>Liberia</b>					<b>427.146,58</b>	<b>0,30</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	29,0 %	105,71	30.655,11	0,02
US780153BL55	11,6250% Royal Caribbean Cruises USD Notes 22/27	USD	365,0 %	108,63	396.491,47	0,28
<b>Panama</b>					<b>381.196,88</b>	<b>0,27</b>
US143658BS00	10,5000% Carnival USD Notes 22/30	USD	365,0 %	104,44	381.196,88	0,27
<b>Supranational</b>					<b>445.002,90</b>	<b>0,31</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	445,0 %	100,00	445.002,90	0,31
<b>Suisse</b>					<b>815.619,80</b>	<b>0,57</b>
US90351DAB38	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	850,0 %	95,96	815.619,80	0,57
<b>Pays-Bas</b>					<b>655.975,81</b>	<b>0,46</b>
US82620KAU79	3,4000 % Siemens Financieringsmaatschappij USD Notes 17/27	USD	700,0 %	93,71	655.975,81	0,46
<b>États-Unis</b>					<b>27.157.121,82</b>	<b>19,12</b>
US00109LAA17	4,1250 % ADT Security USD Notes 21/29	USD	395,0 %	85,11	336.202,28	0,24
US02156BAG86	8,7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	270,0 %	99,86	269.611,40	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	510,0	% 98,44	502.041,45	0,35
US03674XAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	176,0	% 101,39	178.451,68	0,13
US04288BAB62	8,0000 % Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	195,0	% 99,38	193.781,25	0,14
US053773BF30	5,3750 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	265,0	% 88,85	235.448,84	0,17
US05464CAA99	0,5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	350,0	% 107,06	374.704,56	0,26
US501797AW48	6,6250 % Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	300,0	% 94,01	282.041,52	0,20
US073685AK54	6,5000 % Beacon Roofing Supply USD Notes 23/30	USD	380,0	% 97,11	368.999,00	0,26
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	370,0	% 96,70	357.794,81	0,25
US12008RAR84	6,3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	360,0	% 94,38	339.776,94	0,24
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	610,0	% 100,27	611.664,69	0,43
US12769GAB68	7,0000 % Caesars Entertainment USD Notes 23/30	USD	175,0	% 97,67	170.922,55	0,12
US13123XBD30	8,0000 % Callon Petroleum USD Notes 21/28	USD	255,0	% 100,10	255.264,44	0,18
US1248EPCS01	6,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	180,0	% 93,45	168.201,78	0,12
US1248EPCT83	7,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	585,0	% 96,46	564.313,17	0,40
US154915AA07	8,0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	295,0	% 99,87	294.614,36	0,21
US16115QAF72	7,5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	435,0	% 100,92	438.980,71	0,31
US163851AF58	5,7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	510,0	% 87,25	444.984,05	0,31
US17888HAB96	8,7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	580,0	% 102,50	594.500,00	0,42
US18064PAD15	4,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/29	USD	245,0	% 85,12	208.553,32	0,15
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	195,0	% 98,89	192.827,56	0,14
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	575,0	% 86,50	497.360,56	0,35
US20338QAD51	6,0000 % CommScope USD Notes 19/26	USD	370,0	% 93,02	344.165,77	0,24
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	440,0	% 96,59	424.991,60	0,30
US25470MAG42	11,7500% DISH Network USD Notes 22/27	USD	380,0	% 100,80	383.039,24	0,27
US29365BAB99	5,9500 % Entegris Escrow USD Notes 22/30	USD	370,0	% 92,52	342.312,16	0,24
US26885BAN01	7,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 22/30	USD	280,0	% 100,60	281.687,84	0,20
US343412AH56	1,1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	775,0	% 104,14	807.090,94	0,57
US34965KAA51	7,5000 % Fortrea Holdings USD Notes 23/30	USD	800,0	% 97,50	780.000,00	0,55
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	255,0	% 103,64	264.270,53	0,19
US34960PAD33	5,5000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 21/28	USD	425,0	% 90,57	384.919,65	0,27
US35908MAD20	8,7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	355,0	% 95,31	338.366,87	0,24
US668771AL22	7,1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	570,0	% 98,74	562.829,87	0,40
US378272AN87	4,0000 % Glencore Funding USD Notes 17/27	USD	760,0	% 94,11	715.231,36	0,50
US389284AA85	7,0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	385,0	% 86,33	332.374,35	0,23
US428040DB25	5,0000 % Hertz USD Notes 21/29	USD	490,0	% 78,58	385.053,17	0,27
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	200,0	% 86,40	172.805,48	0,12
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	370,0	% 87,24	322.778,53	0,23
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	500,0	% 98,09	490.442,45	0,34
US80874YBC30	7,0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	295,0	% 98,34	290.102,09	0,20
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	290,0	% 66,15	191.829,20	0,13
US57763RAB33	7,8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 23/26	USD	365,0	% 96,41	351.905,41	0,25
US62482BAB80	5,2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	530,0	% 86,55	458.708,94	0,32
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	415,0	% 88,33	366.586,48	0,26
US63861CAE93	5,7500 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 21/31	USD	735,0	% 83,16	611.248,05	0,43

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US62886EBA55	5,1250 % NCR USD Notes 21/29	USD	425,0 %	87,86	373.386,74	0,26
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	540,0 %	88,27	476.660,70	0,34
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	385,0 %	89,34	343.966,44	0,24
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	380,0 %	99,18	376.890,23	0,26
US665530AB71	8,7500 % Northern Oil and Gas USD Notes 23/31	USD	480,0 %	100,88	484.209,29	0,34
US68622TAB70	5,1250 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 21/31	USD	250,0 %	79,99	199.968,93	0,14
US69073TAU79	7,2500 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 23/31	USD	475,0 %	97,92	465.134,49	0,33
US70052LAB99	5,8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	360,0 %	91,10	327.957,16	0,23
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	180,0 %	94,77	170.590,27	0,12
US69354NAE67	8,3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	170,0 %	91,46	155.473,92	0,11
US81282UAG76	5,2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	425,0 %	87,58	372.232,00	0,26
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	470,0 %	97,69	459.164,20	0,32
US82967NBJ63	4,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	280,0 %	85,57	239.586,02	0,17
US85205TAN00	9,3750 % Spirit AeroSystems USD Notes 22/29	USD	550,0 %	102,03	561.146,80	0,39
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	190,0 %	94,49	179.521,69	0,13
US85855CAE03	6,3750 % Stellantis Finance US USD Notes 22/32	USD	765,0 %	98,72	755.172,50	0,53
US88162GAA13	2,2500 % Tetra Tech USD Notes 23/28	USD	500,0 %	99,73	498.672,11	0,35
US896818AU56	9,0000 % Triumph Group USD Notes 23/28	USD	265,0 %	98,59	261.260,06	0,18
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	65,0 %	101,28	65.831,08	0,05
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	300,0 %	101,04	303.123,90	0,21
US92564RAJ41	5,7500 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 22/27	USD	640,0 %	97,08	621.302,02	0,44
US928668AU66	4,7500 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 18/28	USD	730,0 %	94,87	692.555,09	0,49
US95041AAB44	2,7500 % Welltower OP USD Notes 23/28	USD	375,0 %	102,93	385.984,59	0,27
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	350,0 %	100,71	352.477,65	0,25
US98379KAB89	7,1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	560,0 %	98,41	551.073,04	0,39
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.306.145,38</b>	<b>0,92</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.306.145,38</b>	<b>0,92</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.306.145,38</b>	<b>0,92</b>
US17302XAN66	8,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	510,0 %	99,90	509.510,54	0,36
US12653CAK45	7,3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	170,0 %	97,88	166.400,73	0,12
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	410,0 %	87,73	359.704,49	0,25
US25461LAA08	5,8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	305,0 %	88,70	270.529,62	0,19
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>134.140.315,22</b>	<b>94,42</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.652.845,08</b>	<b>4,68</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.652.845,08</b>	<b>4,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.652.845,08	4,68
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.652.845,08</b>	<b>4,68</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-376,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-376,43</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-60,85		0,41	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-63,91		-0,74	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-518,10		7,57	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-100,73		0,44	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-33.182,00		3,44	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-1.142,85		-1,86	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 15 Nov 2023	??Transl: TWD	-1.831,00		-1,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-10.023,16		-384,20	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-376,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>1.274.047,64</b>	<b>0,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>142.066.831,51</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	98,44	95,62	--
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	93,47	86,77	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	9,67	8,71	--
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	77,04	74,15	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	8,14	7,86	10,51
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	9,45	8,44	--
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	76,18	73,79	--
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	1.173,33	1.064,69	1.342,82
Actions en circulation		2.515.769	750.558	110.907
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	60	18	--
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	101	100	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	259	258	--
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	17.625	12	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	2.144.151	648.600	9.460
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	224.947	110	--
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	27.178	12	--
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	101.448	101.448	101.447
Actifs du Compartiment en millions d'USD		142,1	113,1	136,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	35,28
Actions États-Unis	21,09
Obligations Îles Caïmans	4,24
Obligations Canada	4,23
Actions de participation Royaume-Uni	2,68
Obligations Royaume-Uni	2,55
Actions Japon	2,41
Obligations autres pays	9,83
Actions autres pays	6,84
Actions de participation autres pays	5,27
Autres éléments de l'actif net	5,58
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	3.515.129,82
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	58.557,92
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	675.990,23
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	614,52
<b>Total des produits</b>	<b>4.250.292,49</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-18.482,18
Commission forfaitaire	-830.537,36
Autres frais	-1.294,64
<b>Total des dépenses</b>	<b>-850.314,18</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.399.978,31</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.341.818,87
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	481,60
- opérations de change	-200.702,51
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-142.061,47</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.538.638,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-62,71
- opérations de change	-3.614,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>14.392.899,29</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 135.592.135,30)	134.140.315,22
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.652.845,08
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.071.157,99
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	69.880,39
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	225.416,84
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	11,86
<b>Total de l'actif</b>	<b>142.159.627,38</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.304,90
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-87.102,68
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-388,29
<b>Total du passif</b>	<b>-92.795,87</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>142.066.831,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	113.124.048,58
Souscriptions	20.334.551,60
Rachats	-2.050.736,63
Distribution	-3.733.931,33
Produit total	14.392.899,29
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>142.066.831,51</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	750.558
- émises	1.998.601
- rachetées	-233.390
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.515.769</b>

# Allianz Global Inflation-Linked Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>9.566.197,63</b>	<b>94,26</b>
<b>Obligations</b>					<b>9.566.197,63</b>	<b>94,26</b>
<b>Australie</b>					<b>142.343,64</b>	<b>1,40</b>
AU0000XCLWV6	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 10/30	AUD	120,0 %	146,53	113.969,19	1,12
AU000XCLWAO6	1,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/40	AUD	40,0 %	109,44	28.374,45	0,28
<b>Canada</b>					<b>191.871,81</b>	<b>1,89</b>
CA135087ZH04	1,5000 % Canada Government Real Return CAD Bonds 10/44	CAD	164,1 %	87,79	107.098,63	1,05
CA135087VS05	4,2500 % Canada Government Real Return CAD Bonds 95/26	CAD	108,0 %	105,59	84.773,18	0,84
<b>France</b>					<b>823.955,11</b>	<b>8,12</b>
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	136,6 %	119,57	173.240,11	1,71
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	70,3 %	110,46	82.372,76	0,81
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	170,6 %	104,56	189.233,63	1,87
FR0011982776	0,7000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	110,8 %	99,85	117.353,27	1,16
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	55,1 %	78,61	45.977,83	0,45
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	140,1 %	97,04	144.250,07	1,42
FR0013524014	0,1000 % France Government EUR Bonds 20/36	EUR	55,9 %	89,51	53.133,18	0,52
FR0014008181	0,1000 % France Government EUR Bonds 22/53	EUR	23,0 %	75,36	18.394,26	0,18
<b>Allemagne</b>					<b>373.074,94</b>	<b>3,68</b>
DE0001030559	0,5000 % Germany Government Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	105,4 %	100,23	112.111,64	1,11
DE0001030567	0,1000 % Germany Government Inflation Linked EUR Bonds 15/26	EUR	111,3 %	98,14	115.922,67	1,14
DE0001030575	0,1000 % Germany Government Inflation Linked EUR Bonds 15/46	EUR	43,6 %	91,40	42.300,79	0,42
DE0001030583	0,1000 % Germany Government Inflation Linked EUR Bonds 21/33	EUR	100,1 %	96,78	102.739,84	1,01
<b>Italie</b>					<b>553.346,08</b>	<b>5,45</b>
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	173,4 %	98,75	181.646,66	1,79
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	130,2 %	104,53	144.361,72	1,42
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	98,1 %	97,24	101.175,43	1,00
IT0005387052	0,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	118,8 %	89,22	112.455,28	1,11
IT0005436701	0,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	23,5 %	54,88	13.706,99	0,13
<b>Japon</b>					<b>370.796,75</b>	<b>3,65</b>
JP1120221H48	0,1000 % Japan Government CPI Linked JPY Bonds 17/27 S.22	JPY	52.072,2 %	106,15	370.796,75	3,65
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>23.938,18</b>	<b>0,24</b>
NZIIIBDT005C5	2,5000 % New Zealand Government Inflation Linked NZD Bonds 17/40 S.940	NZD	35,0 %	113,44	23.938,18	0,24
<b>Espagne</b>					<b>185.414,64</b>	<b>1,83</b>
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 15/30	EUR	122,6 %	97,44	126.727,21	1,25
ES0000012C12	0,7000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 18/33	EUR	60,3 %	91,77	58.687,43	0,58
<b>Suède</b>					<b>53.392,22</b>	<b>0,53</b>
SE0000556599	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 99/28 S.3104	SEK	330,0 %	175,29	53.392,22	0,53
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.977.457,82</b>	<b>19,48</b>
GB00B128DH60	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 06/27	GBP	250,7 %	102,85	315.508,62	3,11
GB00B1L6W962	1,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/37	GBP	46,3 %	100,72	57.015,41	0,56
GB00B24FFM16	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/47	GBP	198,2 %	85,39	207.030,22	2,04
GB00B3D4VD98	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 08/32	GBP	189,6 %	106,00	245.903,08	2,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB00B3MYD345	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/42	GBP	140,9	% 89,41	154.173,54	1,52
GB00B421JZ66	0,5000 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/50	GBP	114,0	% 79,09	110.319,31	1,09
GB00B3LZBF68	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 10/40	GBP	146,9	% 91,45	164.397,24	1,62
GB00B46CGH68	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/34	GBP	161,2	% 99,36	195.934,57	1,93
GB00B4PTCY75	0,3750 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/62	GBP	95,2	% 70,25	81.848,28	0,81
GB00BDX8CX86	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 13/68	GBP	89,9	% 62,83	69.136,88	0,68
GB00BP9DLZ64	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 14/58	GBP	102,4	% 65,92	82.584,22	0,81
GB00BYZW3J87	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/36	GBP	100,8	% 89,29	110.079,60	1,08
GB00BYVP4K94	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/56	GBP	98,9	% 66,44	80.402,44	0,79
GB00BZ13DV40	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 17/48	GBP	115,8	% 72,80	103.124,41	1,02
<b>États-Unis</b>					<b>4.870.606,44</b>	<b>47,99</b>
US912810FQ68	3,3750 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 01/32	USD	663,0	% 108,17	717.184,33	7,07
US912810FR42	2,3750 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 04/25	USD	235,1	% 98,94	232.638,00	2,29
US912810PZ57	2,5000 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 09/29	USD	904,1	% 100,89	912.149,32	8,99
US912810QP66	2,1250 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 11/41	USD	502,5	% 97,30	488.951,20	4,82
US912828H458	0,2500 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 15/25	USD	51,6	% 96,30	49.710,37	0,49
US912810RL44	0,7500 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 15/45	USD	298,6	% 73,23	218.622,24	2,15
US912828V491	0,3750 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 17/27	USD	1.100,9	% 93,17	1.025.735,25	10,11
US912810RW09	0,8750 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 17/47	USD	253,3	% 73,49	186.123,25	1,83
US9128283R96	0,5000 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 18/28	USD	681,6	% 92,37	629.542,76	6,20
US912810SV17	0,1250 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 21/51	USD	234,8	% 56,16	131.862,60	1,30
US91282CDX65	0,1250 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 22/32	USD	330,8	% 84,06	278.087,12	2,74
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>9.566.197,63</b>	<b>94,26</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>477.291,74</b>	<b>4,70</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>477.291,74</b>	<b>4,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			351.302,67	3,46
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			125.989,07	1,24
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>477.291,74</b>	<b>4,70</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-2.226,56</b>	<b>-0,02</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-2.226,56</b>	<b>-0,02</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-2.226,56</b>	<b>-0,02</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	1 USD	107,86	-2.312,50	-0,02
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	1 USD	101,30	85,94	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>79.046,35</b>	<b>0,78</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-34.438,96</b>	<b>-0,34</b>
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2023	AUD	-165.529,80		-1.548,74	-0,01
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2023	AUD	-229,11		-1,38	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 31 Oct 2023	CAD	-278.529,57		-1.722,37	-0,02
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2023	CAD	-321,15		-0,77	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-227.966,42		69,15	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2023	GBP	-1.657.895,39		-1.992,98	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-1.937,54		9,90	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2023	JPY	-54.526.593,00		2.551,71	0,03
Sold JPY / Bought USD - 31 Oct 2023	JPY	-58.159,00		4,74	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 31 Oct 2023	NZD	-76.151,29		-983,29	-0,01
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2023	NZD	-100,21		-0,99	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2023	SEK	-543.784,44		-1.831,12	-0,02
Sold SEK / Bought USD - 31 Oct 2023	SEK	-686,21		-2,00	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-5.666.260,42		-28.990,82	-0,29
<b>Contrats de swap</b>				<b>113.485,31</b>	<b>1,12</b>
<b>Swaps d'inflation</b>				<b>113.485,31</b>	<b>1,12</b>
Inf. swap USD Pay 2.17% / Receive 1M CPIU - 15 Nov 2027	USD	1.000.000,00		113.485,31	1,12
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>76.819,79</b>	<b>0,76</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>28.590,79</b>	<b>0,28</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>10.148.899,95</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	796,14	885,56	1.100,21
- Catégorie W9 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	--	87.222,40	111.353,68
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	779,58	820,45	1.096,75
- Catégorie W (H-USD) (distribution)	WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	913,29	981,26	1.197,99
Actions en circulation		12.014	12.269	28.914
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	12.000	12.256	18.172
- Catégorie W9 (H-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	--	0	500
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1	1	1
- Catégorie W (H-USD) (distribution)	WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	13	12	12
Actifs du Compartiment en millions d'USD		10,1	10,7	89,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	47,99
Royaume-Uni	19,48
France	8,12
Italie	5,45
Allemagne	3,68
Japon	3,65
Autres pays	5,89
Autres éléments de l'actif net	5,74
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	551.961,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.264,43
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>554.225,52</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.098,53
Commission forfaitaire	-42.762,36
Autres frais	-143,60
<b>Total des dépenses</b>	<b>-44.004,49</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>510.221,03</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-496.468,93
- opérations à terme sur instruments financiers	-12.240,36
- opérations de change à terme	398.128,17
- opérations de change	-86.393,28
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>313.246,63</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	326.438,51
- opérations à terme sur instruments financiers	-41.362,02
- opérations de change à terme	-77.891,08
- opérations de change	1.659,02
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	11.592,15
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>533.683,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	9,566.197,63
(Valeur d'acquisition USD 12.828.000,76)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	477.291,74
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	32.074,84
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	85,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	113.485,31
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	2.635,50
<b>Total de l'actif</b>	<b>10.191.770,96</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-3.484,05
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.312,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-37.074,46
<b>Total du passif</b>	<b>-42.871,01</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>10.148.899,95</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	10.695.957,95
Souscriptions	868,84
Rachats	-233.696,10
Distribution	-847.913,95
Produit total	533.683,21
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>10.148.899,95</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	12.269
- émises	1
- rachetées	-256
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>12.014</b>



# Allianz Global Intelligent Cities Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>166.207.738,07</b>	<b>78,05</b>
<b>Actions</b>					<b>97.717.876,38</b>	<b>45,89</b>
<b>Chine</b>					<b>2.639.394,72</b>	<b>1,24</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	165.700	HKD 85,60	1.811.634,43	0,85
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	144.500	HKD 44,85	827.760,29	0,39
<b>Danemark</b>					<b>670.752,94</b>	<b>0,31</b>
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	30.885	DKK 152,64	670.752,94	0,31
<b>France</b>					<b>1.087.962,77</b>	<b>0,51</b>
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.460	EUR 158,74	1.087.962,77	0,51
<b>Allemagne</b>					<b>1.885.746,16</b>	<b>0,89</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	30.288	EUR 20,02	643.163,42	0,30
DE0007236101	Siemens	Shs	8.524	EUR 137,40	1.242.582,74	0,59
<b>Irlande</b>					<b>2.074.690,44</b>	<b>0,97</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	10.116	USD 205,09	2.074.690,44	0,97
<b>Israël</b>					<b>1.302.890,20</b>	<b>0,61</b>
IL0007200111	Enlight Renewable Energy	Shs	83.305	USD 15,64	1.302.890,20	0,61
<b>Italie</b>					<b>1.105.456,10</b>	<b>0,52</b>
IT0004176001	Prysmian	Shs	26.889	EUR 38,75	1.105.456,10	0,52
<b>Japon</b>					<b>3.803.649,29</b>	<b>1,79</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	17.200	JPY 23.475,00	2.708.593,28	1,27
JP3788600009	Hitachi	Shs	17.600	JPY 9.275,00	1.095.056,01	0,52
<b>Suède</b>					<b>641.089,25</b>	<b>0,30</b>
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	73.969	SEK 93,90	641.089,25	0,30
<b>Taiwan</b>					<b>1.718.978,95</b>	<b>0,81</b>
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	171.000	TWD 324,50	1.718.978,95	0,81
<b>Pays-Bas</b>					<b>3.452.432,64</b>	<b>1,62</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	17.044	USD 202,56	3.452.432,64	1,62
<b>États-Unis</b>					<b>77.334.832,92</b>	<b>36,32</b>
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	12.537	USD 133,79	1.677.325,23	0,79
US0231351067	Amazon.com	Shs	16.222	USD 128,48	2.084.202,56	0,98
US0304201033	American Water Works	Shs	7.869	USD 124,40	978.903,60	0,46
US0326541051	Analog Devices	Shs	17.555	USD 178,39	3.131.636,45	1,47
US03662Q1058	ANSYS	Shs	4.147	USD 301,39	1.249.864,33	0,59
US0382221051	Applied Materials	Shs	12.445	USD 141,50	1.760.967,50	0,83
US29109X1063	Aspen Technology	Shs	5.580	USD 206,56	1.152.604,80	0,54
US0527691069	Autodesk	Shs	13.370	USD 210,41	2.813.181,70	1,32
US05352A1007	Avantor	Shs	36.563	USD 21,29	778.426,27	0,37
US0565251081	Badger Meter	Shs	6.932	USD 143,75	996.475,00	0,47
US0605051046	Bank of America	Shs	54.689	USD 27,76	1.518.166,64	0,71
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	254	USD 3.117,32	791.799,28	0,37
US2166484020	Cooper Companies	Shs	7.922	USD 319,99	2.534.960,78	1,19
US2193501051	Corning	Shs	34.073	USD 30,64	1.043.996,72	0,49
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	22.005	USD 168,78	3.714.003,90	1,74
US2358511028	Danaher	Shs	8.685	USD 248,57	2.158.830,45	1,01
US2788651006	Ecolab	Shs	24.615	USD 171,24	4.215.072,60	1,98
US3364331070	First Solar	Shs	6.328	USD 163,99	1.037.728,72	0,49
SG9999000020	Flex	Shs	70.811	USD 26,90	1.904.815,90	0,90
US4448591028	Humana	Shs	3.715	USD 490,98	1.823.990,70	0,86
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	27.414	USD 53,71	1.472.405,94	0,69
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	16.547	USD 147,66	2.443.330,02	1,15
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	20.743	USD 133,90	2.777.487,70	1,30
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	6.485	USD 209,52	1.358.737,20	0,64
US5738741041	Marvell Technology	Shs	85.369	USD 55,22	4.714.076,18	2,21
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	3.942	USD 398,94	1.572.621,48	0,74
US5949181045	Microsoft	Shs	5.082	USD 318,87	1.620.497,34	0,76
US60937P1066	MongoDB	Shs	12.208	USD 358,00	4.370.464,00	2,05
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	2.610	USD 464,21	1.211.588,10	0,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	19.025 USD	273,10	5.195.727,50	2,44
US6323071042	Natera	Shs	19.866 USD	45,82	910.260,12	0,43
US65290E1010	NEXTracker -A-	Shs	20.995 USD	40,35	847.148,25	0,40
US67079K1007	NuScale Power	Shs	92.213 USD	5,11	471.208,43	0,22
US67066G1040	NVIDIA	Shs	6.384 USD	440,36	2.811.258,24	1,32
US76118Y1047	Resideo Technologies	Shs	29.215 USD	16,27	475.328,05	0,22
US79589L1061	Samsara -A-	Shs	75.053 USD	25,44	1.909.348,32	0,90
US88076W1036	Teradata	Shs	30.260 USD	45,81	1.386.210,60	0,65
US88160R1014	Tesla	Shs	4.307 USD	253,40	1.091.393,80	0,51
US8962391004	Trimble	Shs	22.370 USD	55,40	1.239.298,00	0,58
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	25.351 USD	59,74	1.514.468,74	0,71
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	17.636 USD	32,61	575.021,78	0,27
<b>Obligations</b>					<b>61.121.679,19</b>	<b>28,70</b>
<b>Israël</b>					<b>2.936.536,27</b>	<b>1,38</b>
US23248VAB18	0,0000 % CyberArk Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2024	USD	2.525,0 %	116,30	2.936.536,27	1,38
<b>États-Unis</b>					<b>58.185.142,92</b>	<b>27,32</b>
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	3.065,0 %	118,95	3.645.671,79	1,71
US08265TAB52	0,1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	3.800,0 %	97,72	3.713.347,50	1,74
US852234AF05	0,1250 % Block USD Notes 20/25	USD	1.300,0 %	93,13	1.210.626,14	0,57
US23804LAB99	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	3.000,0 %	118,14	3.544.224,39	1,66
US24703TAH95	6,2000 % Dell International Via EMC USD Notes 21/30	USD	1.000,0 %	101,16	1.011.628,10	0,48
US252131AK39	0,2500 % Dexcom USD Notes 20/25	USD	1.160,0 %	94,89	1.100.712,71	0,52
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	1.750,0 %	63,35	1.108.668,75	0,52
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	2.340,0 %	92,26	2.158.911,19	1,01
US362273BZ69	4,0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	2.660,0 %	110,98	2.952.068,00	1,39
US443573AD20	0,3750 % HubSpot USD Notes 20/25	USD	1.500,0 %	182,40	2.736.062,42	1,28
US453204AD18	1,1250 % Impinj USD Notes 21/27	USD	2.740,0 %	87,43	2.395.608,08	1,13
US55024UAB52	0,2500 % Lumentum Holdings USD Notes 17/24	USD	3.000,0 %	99,53	2.985.825,72	1,40
US55405YAB65	0,2500 % MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	1.975,0 %	115,05	2.272.166,10	1,07
US595017AU87	0,1250 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	2.700,0 %	106,31	2.870.340,73	1,35
US595112BN22	5,3270 % Micron Technology USD Notes 19/29	USD	1.500,0 %	96,69	1.450.342,05	0,68
US82452JAD19	0,5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	2.180,0 %	86,73	1.890.724,75	0,89
US83417MAD65	0,0000 % SolarEdge Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.09.2025	USD	1.900,0 %	92,70	1.761.282,71	0,83
US848637AF14	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	2.916,0 %	94,82	2.764.876,73	1,30
US86745KAH77	2,6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	3.000,0 %	62,04	1.861.189,35	0,87
US88033GDK31	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	1.550,0 %	94,09	1.458.441,50	0,68
US902252AB17	0,2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	3.585,0 %	97,70	3.502.485,06	1,64
US90353TAJ97	0,0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	3.930,0 %	94,00	3.694.210,73	1,73
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	1.600,0 %	95,18	1.522.908,16	0,72
US977852AB88	0,2500 % Wolfspeed USD Notes 22/28	USD	1.500,0 %	68,07	1.020.983,87	0,48
US98980GAB86	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	2.935,0 %	121,02	3.551.836,39	1,67
<b>Actions de participation</b>					<b>1.591.479,07</b>	<b>0,75</b>
<b>Taiwan</b>					<b>1.591.479,07</b>	<b>0,75</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	18.253 USD	87,19	1.591.479,07	0,75
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>5.776.703,43</b>	<b>2,71</b>
<b>États-Unis</b>					<b>5.776.703,43</b>	<b>2,71</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	3.173 USD	165,33	524.592,09	0,25
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	5.781 USD	734,30	4.244.988,30	1,99
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Shs	54.498 USD	18,48	1.007.123,04	0,47
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>36.839.327,03</b>	<b>17,30</b>
<b>Obligations</b>					<b>36.839.327,03</b>	<b>17,30</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.362.191,43</b>	<b>0,64</b>
US81180WBJ99	8,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	1.325,0 %	102,81	1.362.191,43	0,64

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Irlande</b>					<b>653.140,13</b>	<b>0,31</b>
US47216FAA57	4,3750 % Jazz Securities USD Notes 21/29	USD	750,0	87,09	653.140,13	0,31
<b>États-Unis</b>					<b>34.823.995,47</b>	<b>16,35</b>
US007973AD29	2,5000 % Advanced Energy Industries USD Notes 23/28	USD	3.000,0	101,17	3.035.136,48	1,43
US02156BAG86	8,7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	1.500,0	99,86	1.497.841,13	0,70
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	1.375,0	98,44	1.353.543,13	0,64
US05464CAA99	0,5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	2.725,0	107,06	2.917.342,65	1,37
US093712AJ60	3,0000 % Bloom Energy USD Notes 23/28	USD	2.000,0	101,55	2.031.027,78	0,95
US16115QAG55	9,5000 % Chart Industries USD Notes 22/31	USD	4.600,0	106,52	4.900.014,12	2,30
US18064PAD15	4,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/29	USD	1.190,0	85,12	1.012.973,26	0,48
US29365BAB99	5,9500 % Entegris Escrow USD Notes 22/30	USD	1.575,0	92,52	1.457.139,60	0,68
US668771AL22	7,1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	1.470,0	98,74	1.451.508,61	0,68
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	1.150,0	86,40	993.631,51	0,47
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	2.050,0	98,09	2.010.814,02	0,94
US62886EBA55	5,1250 % NCR USD Notes 21/29	USD	2.230,0	87,86	1.959.182,18	0,92
US682189AT21	0,5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	3.365,0	111,80	3.762.220,01	1,77
US95041AAB44	2,7500 % Welltower OP USD Notes 23/28	USD	3.500,0	102,93	3.602.522,84	1,69
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	1.500,0	100,71	1.510.618,50	0,71
US98379KAB89	7,1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	1.350,0	98,41	1.328.479,65	0,62
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.035.506,24</b>	<b>0,49</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.035.506,24</b>	<b>0,49</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.035.506,24</b>	<b>0,49</b>
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	1.250,0	82,84	1.035.506,24	0,49
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>204.082.571,34</b>	<b>95,84</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.906.837,38</b>	<b>4,65</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>9.906.837,38</b>	<b>4,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			9.456.837,38	4,44
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			450.000,00	0,21
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.906.837,38</b>	<b>4,65</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-396.525,82</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-396.525,82</b>	<b>-0,19</b>	
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-356.898,91		-255,38	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-1.302.853,67		2.872,31	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-142.683,60		697,13	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-112.686,68		556,60	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-268.487,51		-15,50	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 03 Oct 2023	USD	-23.653,76		374,43	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-4.717.006,93		-72.156,09	-0,04	
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-2.283.572,56		-45.606,35	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-3.869.314,94		-149.656,22	-0,07	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-2.607.801,48		-109.594,09	-0,05	
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-1.406.445,00		-23.742,66	-0,01	
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-396.525,82</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD</b>	<b>-642.243,57</b>	<b>-0,30</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD</b>	<b>212.950.639,33</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	7,45	7,33	10,18
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	7,07	7,12	10,11
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	7,39	7,35	10,19
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	7,06	7,17	10,14
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	7,68	7,46	10,21
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	78,14	74,77	99,58
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW1/ISIN: LU2362992104	--	75,32	99,71
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	895,00	886,34	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	7,64	7,46	10,22
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q LHJ/ISIN: LU2278555680	--	77,02	104,78
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	7,78	7,58	10,21
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	7,42	7,38	10,14
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	14,00	13,02	16,83
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	7,54	7,42	10,14
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	7,25	7,27	10,13
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	7,69	7,48	10,15
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	91,29	91,27	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	7,36	7,31	10,12
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	13,97	12,96	16,88
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	90,51	91,04	--
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	8,03	7,76	10,45
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	8,97	8,26	10,68
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	1.469,37	1.348,27	1.737,19
Actions en circulation				
		13.954.625	15.406.807	15.154.700
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	654.039	815.206	811.640
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	242.968	27.944	19.684
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	1.560.691	1.999.565	1.689.846
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	430.354	522.728	356.241
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	410.888	238.878	343.939
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	1.446	491	100
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C TW1/ISIN: LU2362992104	--	100	100
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	7	885	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	253.921	380.635	350.378
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2Q LHJ/ISIN: LU2278555680	--	1.062	568
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	1.991.077	3.327.550	3.201.939
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	77.386	53.953	11.932
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	1.727.598	2.113.924	2.303.359
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	136.035	192.749	188.073
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	82.702	35.434	1.633
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	1.761.442	1.950.756	1.609.683
- Catégorie AMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	16.287	11	--
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	1.273.217	861.675	549.929
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	2.832.132	2.728.104	3.536.233

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie BMf2 (USD) (distribution)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	347.342	11	--
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A2Q LHH/ISIN: LU2278555508	135	129	19.635
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	88.061	88.061	92.771
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	66.897	66.956	67.017
Actifs du Compartiment en millions d'USD		213,0	167,7	228,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	44,16
Actions États-Unis	36,32
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	2,71
Actions de participation Taiwan	0,75
Actions autres pays	9,57
Obligations autres pays	2,33
Autres éléments de l'actif net	4,16
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.702.263,17
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	82.654,93
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.190.333,37
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>2.975.251,47</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-56.876,36
Commission forfaitaire	-2.083.532,45
Autres frais	-1.949,51
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.142.358,32</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>832.893,15</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-21.257.053,47
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	226.584,08
- opérations de change	-846.568,68
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-21.044.144,92</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	34.119.332,62
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-5.721,63
- opérations de change	449.625,43
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>13.519.091,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 213.055.265,53)	204.082.571,34
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.906.837,38
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	821.720,52
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	97.494,52
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.145.450,52
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	4.500,47
<b>Total de l'actif</b>	<b>216.058.574,75</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-655.060,12
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.828.357,46
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-223.491,55
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-401.026,29
<b>Total du passif</b>	<b>-3.107.935,42</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>212.950.639,33</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	167.655.689,03
Souscriptions	78.844.197,16
Rachats	-44.703.565,65
Distribution	-2.364.772,71
Produit total	13.519.091,50
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>212.950.639,33</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	15.406.807		
- émises		5.917.900	
- rachetées		-7.370.082	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>13.954.625</b>



# Allianz Global Metals and Mining

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>759.691.601,81</b>	<b>96,38</b>
<b>Actions</b>					<b>759.691.601,81</b>	<b>96,38</b>
<b>Australie</b>					<b>163.762.021,62</b>	<b>20,78</b>
AU0000193666	Allkem	Shs	719.041	AUD 11,76	5.165.843,98	0,65
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	1.066.921	AUD 44,25	28.842.031,55	3,66
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	2.822.561	AUD 20,92	36.073.254,51	4,58
AU000000IGO4	IGO	Shs	945.192	AUD 12,66	7.310.280,68	0,93
AU000000ILU1	Iluka Resources	Shs	2.066.011	AUD 7,68	9.693.355,90	1,23
AU000000NCM7	Newcrest Mining	Shs	1.488.407	AUD 24,52	22.295.770,17	2,83
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	544.040	AUD 113,55	37.739.685,76	4,79
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	746.528	AUD 36,49	16.641.799,07	2,11
<b>Canada</b>					<b>168.254.863,96</b>	<b>21,34</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	575.019	CAD 61,52	24.788.417,82	3,14
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	1.884.940	CAD 3,89	5.138.039,25	0,65
CA3359341052	First Quantum Minerals	Shs	1.115.859	CAD 30,88	24.145.538,64	3,06
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	199.282	CAD 180,51	25.206.910,84	3,20
CA4436281022	Hudbay Minerals	Shs	1.051.669	CAD 6,37	4.694.277,84	0,60
CA4969024047	Kinross Gold	Shs	1.989.912	USD 4,62	8.670.958,99	1,10
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	2.630.386	CAD 9,80	18.063.248,05	2,29
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	1.017.294	USD 42,81	41.044.596,32	5,21
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Shs	431.337	CAD 54,60	16.502.876,21	2,09
<b>Chili</b>					<b>14.341.708,16</b>	<b>1,82</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	861.803	GBP 14,43	14.341.708,16	1,82
<b>Chine</b>					<b>25.928.696,96</b>	<b>3,29</b>
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	33.593.000	HKD 5,03	20.342.106,59	2,58
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	1.443.400	HKD 32,15	5.586.590,37	0,71
<b>Finlande</b>					<b>9.458.180,32</b>	<b>1,20</b>
FI0009002422	Outokumpu	Shs	2.377.622	EUR 3,98	9.458.180,32	1,20
<b>Allemagne</b>					<b>27.077.289,84</b>	<b>3,43</b>
DE0006766504	Aurubis	Shs	149.265	EUR 70,60	10.538.109,00	1,33
DE0007500001	thyssenkrupp	Shs	2.291.380	EUR 7,22	16.539.180,84	2,10
<b>Japon</b>					<b>60.003.746,98</b>	<b>7,61</b>
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	1.674.000	JPY 3.505,00	37.098.648,02	4,71
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	823.500	JPY 4.399,00	22.905.098,96	2,90
<b>Luxembourg</b>					<b>13.309.348,59</b>	<b>1,69</b>
LU1598757687	ArcelorMittal	Shs	557.927	EUR 23,86	13.309.348,59	1,69
<b>Norvège</b>					<b>34.277.021,75</b>	<b>4,35</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	5.798.347	NOK 66,54	34.277.021,75	4,35
<b>Afrique du Sud</b>					<b>27.169.955,23</b>	<b>3,45</b>
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	1.898.336	ZAR 100,42	9.560.590,43	1,21
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Shs	212.877	ZAR 458,05	4.890.272,30	0,62
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	Shs	8.530.408	ZAR 29,73	12.719.092,50	1,62
<b>Suède</b>					<b>32.770.573,92</b>	<b>4,16</b>
SE0020050417	Boliden	Shs	588.477	SEK 313,90	16.070.478,92	2,04
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	3.160.357	SEK 60,74	16.700.095,00	2,12
<b>Royaume-Uni</b>					<b>91.528.394,81</b>	<b>11,61</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	1.469.210	GBP 22,94	38.869.042,04	4,93
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti UK	Shs	923.040	USD 16,45	14.309.593,01	1,81
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining	Shs	563.970	CAD 26,49	10.468.591,34	1,33
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	462.610	GBP 52,26	27.881.168,42	3,54
<b>États-Unis</b>					<b>91.809.799,67</b>	<b>11,65</b>
US0126531013	Albemarle	Shs	91.216	USD 173,64	14.928.936,16	1,89
US1858991011	Cleveland-Cliffs	Shs	658.112	USD 15,52	9.627.710,53	1,22
US5533681012	MP Materials	Shs	196.512	USD 19,42	3.596.803,24	0,46
US6516391066	Newmont	Shs	456.940	CAD 49,92	15.983.947,33	2,03
US6703461052	Nucor	Shs	230.851	USD 158,90	34.573.968,62	4,39
US7802871084	Royal Gold	Shs	129.238	USD 107,53	13.098.433,79	1,66
<b>Parts d'OPC</b>					<b>24.680.603,31</b>	<b>3,13</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>France</b>					<b>24.680.603,31</b>	<b>3,13</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	164	EUR 150.552,99	24.680.603,31	3,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>784.372.205,12</b>	<b>99,51</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.024.099,35</b>	<b>0,51</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.024.099,35</b>	<b>0,51</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.024.099,35	0,51
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.024.099,35</b>	<b>0,51</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-149.132,29</b>	<b>-0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>788.247.172,18</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	58,84	56,31	54,78
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	67,45	62,57	59,47
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	94,57	88,10	--
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	901,32	862,70	838,81
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	589,64	564,18	548,87
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	753,57	692,97	652,75
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	111,51	102,69	96,86
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	1.010,26	926,23	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	11,09	9,55	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1.119,84	955,60	--
Actions en circulation	2.287.586	2.711.997	3.047.227
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	391.390	458.686	197.783
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	976.126	1.287.838	1.772.439
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	10	10	--
- Catégorie F (EUR) (distribution) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	460.784	536.292	523.297
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	1.764	1.153	8.729
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	338.350	341.797	489.662
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	88.242	73.211	55.317
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	17.897	12.910	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	13.022	99	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1	1	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	788,2	826,1	885,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Canada	21,34
Australie	20,78
États-Unis	11,65
Royaume-Uni	11,61
Japon	7,61
Norvège	4,35
Suède	4,16
Afrique du Sud	3,45
Allemagne	3,43
Chine	3,29
France	3,13
Autres pays	4,71
Autres éléments de l'actif net	0,49
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	111.628,68
- taux d'intérêt négatif	-3.604,31
Dividendes	29.688.729,45
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	6.316,10
<b>Total des produits</b>	<b>29.803.069,92</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-130.866,69
Commission forfaitaire	-6.822.902,33
Autres frais	-10.950,49
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6.964.719,51</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>22.838.350,41</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.014.766,29
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.249,77
- opérations de change	-1.724.568,30
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>28.131.798,17</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	39.111.650,11
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	222.027,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>67.465.476,18</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 779.128.198,50)	784.372.205,12
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.024.099,35
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.090.094,48
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	399.681,14
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>789.886.080,09</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.118.013,49
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-520.894,42
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.638.907,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>788.247.172,18</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	826.055.388,30
Souscriptions	269.024.827,25
Rachats	-353.319.758,70
Distribution	-20.978.760,85
Produit total	67.465.476,18
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>788.247.172,18</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.711.997
- émises	1.945.558
- rachetées	-2.369.969
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>2.287.586</b>

# Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>55.988.931,61</b>	<b>91,72</b>
<b>Actions</b>					<b>29.975.926,76</b>	<b>49,11</b>
<b>Australie</b>					<b>336.431,32</b>	<b>0,55</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	13.453	AUD 14,32	124.864,11	0,20
AU000000MTS0	Metcash	Shs	12.930	AUD 3,78	31.678,59	0,05
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	9.230	AUD 1,65	9.841,09	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	15.395	AUD 15,71	156.758,58	0,26
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	1.710	AUD 11,99	13.288,95	0,02
<b>Autriche</b>					<b>67.750,99</b>	<b>0,11</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	173	EUR 48,86	8.967,98	0,01
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	862	EUR 32,79	29.987,75	0,05
AT0000937503	voestalpine	Shs	397	EUR 26,00	10.951,13	0,02
AT0000831706	Wienerberger	Shs	695	EUR 24,20	17.844,13	0,03
<b>Canada</b>					<b>529.543,96</b>	<b>0,87</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	200	CAD 61,52	9.147,28	0,01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	1.809	CAD 15,41	20.724,62	0,03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	736	CAD 61,72	33.771,41	0,06
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	210	CAD 97,96	15.293,73	0,03
CA3180714048	Finning International	Shs	2.064	CAD 40,27	61.792,64	0,10
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	160	USD 381,73	61.076,61	0,10
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	8.495	CAD 24,94	157.508,96	0,26
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	682	CAD 71,78	36.394,29	0,06
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	2.243	CAD 66,06	110.157,30	0,18
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	2.270	CAD 14,03	23.677,12	0,04
<b>Danemark</b>					<b>535.124,64</b>	<b>0,88</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	16	DKK 12.795,00	29.127,75	0,05
DK0060083210	D/S Norden	Shs	203	DKK 400,00	11.553,21	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	4.544	DKK 652,20	421.663,24	0,69
DK0060252690	Pandora	Shs	692	DKK 739,20	72.780,44	0,12
<b>Finlande</b>					<b>59.158,50</b>	<b>0,10</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	7.689	EUR 3,55	28.980,04	0,05
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	1.343	EUR 21,18	30.178,46	0,05
<b>France</b>					<b>631.379,85</b>	<b>1,03</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	238	EUR 57,14	14.428,21	0,02
FR0012435121	Elis	Shs	2.199	EUR 16,64	38.821,62	0,06
FR0000052292	Hermès International	Shs	122	EUR 1.751,60	226.720,04	0,37
FR0000073298	IPSOS	Shs	190	EUR 43,32	8.732,47	0,02
FR0010307819	Legrand	Shs	648	EUR 87,28	60.004,65	0,10
FR0000133308	Orange	Shs	9.935	EUR 10,81	113.964,36	0,19
FR0010451203	Rexel	Shs	1.715	EUR 21,50	39.119,90	0,06
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	125	EUR 157,40	20.874,20	0,04
FR0000120966	Societe BIC	Shs	297	EUR 62,85	19.804,18	0,03
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	362	EUR 197,10	75.699,03	0,12
FR0013447729	Verallia	Shs	331	EUR 37,62	13.211,19	0,02
<b>Allemagne</b>					<b>339.680,42</b>	<b>0,56</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	769	EUR 97,21	79.310,82	0,13
DE0006305006	Deutz	Shs	1.008	EUR 4,15	4.440,31	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	1.614	EUR 35,43	60.669,42	0,10
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	444	EUR 60,62	28.555,78	0,05
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	926	EUR 31,73	31.167,92	0,05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	902	EUR 66,03	63.189,22	0,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	111	EUR 365,40	43.031,52	0,07
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	1.734	EUR 15,94	29.315,43	0,05
<b>Hong Kong</b>					<b>118.863,00</b>	<b>0,19</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	8.000	HKD 10,72	10.953,66	0,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	8.000	HKD 83,80	85.626,52	0,14
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	22.000	HKD 7,93	22.282,82	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Irlande</b>					<b>301.381,84</b>	<b>0,49</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	107 USD	302,94	32.414,10	0,05
IE0002424939	DCC	Shs	412 GBP	46,03	23.203,84	0,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	1.195 USD	205,66	245.763,90	0,40
<b>Italie</b>					<b>722.240,68</b>	<b>1,18</b>
IT0001233417	A2A	Shs	31.426 EUR	1,68	55.980,26	0,09
IT0005218380	Banco BPM	Shs	10.066 EUR	4,60	49.104,47	0,08
IT0005244402	BFF Bank	Shs	1.495 EUR	9,41	14.917,47	0,03
IT0000066123	BPER Banca	Shs	12.631 EUR	2,90	38.862,51	0,06
IT0003128367	Enel	Shs	9.607 EUR	5,81	59.228,92	0,10
IT0003132476	Eni	Shs	11.275 EUR	15,30	183.069,78	0,30
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	5.388 EUR	2,45	13.999,47	0,02
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	741 EUR	9,03	7.097,49	0,01
IT0005278236	Pirelli	Shs	7.718 EUR	4,55	37.273,68	0,06
IT0004176001	Prysmian	Shs	3.408 EUR	37,75	136.493,41	0,22
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	5.257 EUR	7,16	39.923,16	0,07
IT0005239360	UniCredit	Shs	3.579 EUR	22,73	86.290,06	0,14
<b>Japon</b>					<b>1.968.648,63</b>	<b>3,23</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	2.400 JPY	5.764,00	92.799,36	0,15
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	3.500 JPY	3.890,00	91.332,93	0,15
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	5.300 JPY	4.015,00	142.748,37	0,23
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	2.700 JPY	2.540,00	46.005,23	0,07
JP3854600008	Honda Motor	Shs	14.100 JPY	1.682,00	159.094,39	0,26
JP3294460005	Inpex	Shs	4.600 JPY	2.256,00	69.615,62	0,11
JP3143600009	ITOCHU	Shs	4.900 JPY	5.406,00	177.697,73	0,29
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	3.600 JPY	1.949,00	47.067,82	0,08
JP3297000006	Kokuyo	Shs	1.900 JPY	2.371,50	30.226,40	0,05
JP3304200003	Komatsu	Shs	4.700 JPY	4.043,00	127.470,99	0,21
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	6.200 JPY	1.696,50	70.559,47	0,12
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	14.400 JPY	1.268,50	122.535,72	0,20
JP3893600001	Mitsui	Shs	1.500 JPY	5.423,00	54.568,32	0,09
JP3905200006	Mizuno	Shs	700 JPY	4.740,00	22.258,00	0,04
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	1.000 JPY	5.627,00	37.747,37	0,06
JP3733000008	NEC	Shs	800 JPY	8.261,00	44.333,53	0,07
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	70.000 JPY	176,60	82.927,48	0,14
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	1.100 JPY	3.886,00	28.675,12	0,05
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	2.100 JPY	3.753,00	52.869,79	0,09
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	3.000 JPY	2.349,50	47.283,16	0,08
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	800 JPY	1.048,00	5.624,20	0,01
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	1.500 JPY	699,00	7.033,61	0,01
JP3663900003	Sojitz	Shs	5.600 JPY	3.278,00	123.142,15	0,20
JP3399000003	Star Micronics	Shs	1.000 JPY	1.878,00	12.598,11	0,02
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	400 JPY	3.806,00	10.212,65	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	3.100 JPY	7.347,00	152.785,27	0,25
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	3.200 JPY	3.931,00	84.384,52	0,14
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	1.200 JPY	3.112,00	25.051,32	0,04
<b>Jordanie</b>					<b>40.141,45</b>	<b>0,07</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	1.563 GBP	20,99	40.141,45	0,07
<b>Norvège</b>					<b>72.715,55</b>	<b>0,12</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	11.594 NOK	66,54	72.715,55	0,12
<b>Portugal</b>					<b>113.911,63</b>	<b>0,19</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	5.036 EUR	21,32	113.911,63	0,19
<b>Singapour</b>					<b>279.081,07</b>	<b>0,46</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	2.900 SGD	33,71	71.752,36	0,12
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	16.500 SGD	12,80	155.014,86	0,25
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	2.500 SGD	28,51	52.313,85	0,09
<b>Espagne</b>					<b>728.513,67</b>	<b>1,19</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0105046009	Aena	Shs	455	EUR 142,50	68.789,38	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	19.737	EUR 7,67	160.609,65	0,26
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	16.349	EUR 10,64	184.555,91	0,30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	5.432	EUR 35,37	203.840,26	0,33
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	383	EUR 25,82	10.491,80	0,02
ES0173516115	Repsol	Shs	6.046	EUR 15,63	100.226,67	0,17
<b>Suisse</b>					<b>874.031,90</b>	<b>1,43</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	2.391	GBP 22,52	65.882,44	0,11
CH0360674466	Galenica	Shs	709	CHF 67,95	52.955,81	0,09
CH0038863350	Nestlé	Shs	1.398	CHF 104,20	160.122,67	0,26
CH0012005267	Novartis	Shs	4.037	CHF 94,18	417.922,13	0,68
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	15	CHF 786,00	12.959,60	0,02
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	2.802	EUR 41,20	122.478,68	0,20
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	954	EUR 41,21	41.710,57	0,07
<b>Pays-Bas</b>					<b>595.969,86</b>	<b>0,98</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	6.628	EUR 28,73	202.028,79	0,33
NL0010273215	ASML Holding	Shs	278	EUR 562,70	165.965,13	0,27
NL0000009082	KPN	Shs	11.438	EUR 3,12	37.898,08	0,06
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	840	USD 201,97	169.658,01	0,28
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	167	EUR 115,25	20.419,85	0,04
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.069.844,77</b>	<b>3,39</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	7.381	GBP 20,75	187.393,70	0,31
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	1.834	GBP 111,76	250.788,38	0,41
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	6.961	GBP 3,21	27.305,93	0,04
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	2.704	GBP 8,85	29.280,04	0,05
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	2.689	USD 63,25	170.085,06	0,28
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	1.520	GBP 10,50	19.527,86	0,03
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	747	USD 169,21	126.399,57	0,21
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	3.491	GBP 14,88	63.567,16	0,10
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	38.062	GBP 6,47	301.126,51	0,49
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	41.010	GBP 2,53	126.849,43	0,21
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	3.283	USD 25,72	84.451,52	0,14
GB0033195214	Kingfisher	Shs	18.674	GBP 2,21	50.403,94	0,08
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	4.143	USD 17,16	71.105,02	0,12
IE000S9YS762	Linde	Shs	781	USD 376,18	293.795,90	0,48
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	24.463	GBP 2,37	70.878,26	0,12
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	10.197	GBP 2,40	29.993,60	0,05
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Shs	695	USD 54,26	37.709,22	0,06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	4.600	GBP 4,97	27.961,54	0,05
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	4.517	GBP 3,39	18.742,95	0,03
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	8.389	GBP 1,39	14.216,14	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	20.919	GBP 2,67	68.263,04	0,11
<b>Uruguay</b>					<b>128.331,38</b>	<b>0,21</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	100	USD 1.283,31	128.331,38	0,21
<b>États-Unis</b>					<b>19.463.181,65</b>	<b>31,88</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	430	USD 98,83	42.495,38	0,07
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	286	USD 47,35	13.541,66	0,02
US00724F1012	Adobe	Shs	668	USD 508,30	339.546,82	0,56
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	821	USD 133,15	109.317,66	0,18
US0010841023	AGCO	Shs	890	USD 121,69	108.304,01	0,18
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	61	USD 107,81	6.576,45	0,01
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	6.077	USD 133,26	809.837,01	1,33
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6.180	USD 134,09	828.667,15	1,36
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	262	USD 17,56	4.599,54	0,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	8.806	USD 126,89	1.117.367,42	1,83
US0268747849	American International Group	Shs	371	USD 61,72	22.898,57	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	317 USD	332,73	105.474,94	0,17
US0311621009	Amgen	Shs	653 USD	272,77	178.118,75	0,29
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	474 USD	85,91	40.723,31	0,07
US0378331005	Apple	Shs	1.176 USD	171,92	202.176,71	0,33
US0382221051	Applied Materials	Shs	2.001 USD	139,22	278.569,58	0,46
US0383361039	AptarGroup	Shs	288 USD	126,37	36.395,53	0,06
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1.068 USD	245,06	261.726,04	0,43
US0538071038	Avnet	Shs	1.899 USD	49,31	93.644,46	0,15
US05478C1053	AZEK	Shs	2.741 USD	30,10	82.490,77	0,13
US0565251081	Badger Meter	Shs	202 USD	156,61	31.635,12	0,05
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	671 USD	11,34	7.609,86	0,01
US0605051046	Bank of America	Shs	1.252 USD	27,76	34.753,56	0,06
US09062X1037	Biogen	Shs	255 USD	259,69	66.220,03	0,11
US09247X1019	BlackRock	Shs	176 USD	649,89	114.379,89	0,19
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	341 USD	106,81	36.423,42	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	1.385 USD	58,56	81.103,67	0,13
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	973 USD	235,69	229.331,11	0,38
US1630921096	Chegg	Shs	2.605 USD	9,00	23.456,38	0,04
US1255231003	Cigna Group	Shs	362 USD	292,41	105.852,53	0,17
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	343 USD	74,57	25.578,57	0,04
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	3.624 USD	54,27	196.667,00	0,32
US1729674242	Citigroup	Shs	1.190 USD	41,50	49.381,00	0,08
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	1.482 USD	19,68	29.166,78	0,05
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	5.257 USD	24,18	127.129,36	0,21
US1912161007	Coca-Cola	Shs	1.358 USD	56,21	76.335,67	0,12
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	1.051 USD	68,33	71.813,20	0,12
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	4.274 USD	45,18	193.112,11	0,32
US2017231034	Commercial Metals	Shs	975 USD	50,08	48.826,03	0,08
US2270461096	Crocs	Shs	477 USD	86,49	41.254,90	0,07
US2358511028	Danaher	Shs	895 USD	248,97	222.827,94	0,36
US2441991054	Deere	Shs	24 USD	387,50	9.300,00	0,02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	161 USD	107,36	17.284,55	0,03
US2561631068	DocuSign	Shs	541 USD	42,31	22.891,05	0,04
US2788651006	Ecolab	Shs	860 USD	170,49	146.620,32	0,24
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	592 USD	70,46	41.714,52	0,07
US2855121099	Electronic Arts	Shs	885 USD	120,04	106.233,71	0,17
US0367521038	Elevance Health	Shs	472 USD	450,50	212.636,20	0,35
US5324571083	Eli Lilly	Shs	877 USD	548,37	480.920,53	0,79
US2910111044	Emerson Electric	Shs	1.278 USD	97,71	124.871,43	0,20
US31428X1063	FedEx	Shs	488 USD	268,36	130.958,88	0,21
SG9999000020	Flex	Shs	4.355 USD	26,78	116.633,21	0,19
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	1.288 USD	63,22	81.429,86	0,13
US3703341046	General Mills	Shs	1.050 USD	64,57	67.800,17	0,11
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	3.832 USD	75,96	291.090,31	0,48
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	737 USD	33,18	24.451,57	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	79 USD	252,45	19.943,92	0,03
US4039491000	Hippo Parent	Shs	707 USD	59,05	41.749,86	0,07
US4364401012	Hologic	Shs	1.095 USD	70,55	77.257,02	0,13
US4370761029	Home Depot	Shs	568 USD	305,68	173.623,47	0,28
US4448591028	Humana	Shs	159 USD	498,78	79.305,31	0,13
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	1.305 USD	10,28	13.419,98	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	170 USD	440,13	74.821,46	0,12
US4581401001	Intel	Shs	6.012 USD	35,43	213.024,98	0,35
US4612021034	Intuit	Shs	98 USD	515,93	50.560,96	0,08
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	326 USD	298,28	97.240,02	0,16
US4663131039	Jabil	Shs	675 USD	125,85	84.948,51	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	909	USD 38,44	34.946,35	0,06
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2.656	USD 158,01	419.673,33	0,69
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	2.987	USD 148,65	444.025,46	0,73
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	253	USD 133,60	33.799,54	0,06
US4824801009	KLA	Shs	92	USD 461,39	42.447,72	0,07
US5010441013	Kroger	Shs	2.300	USD 45,41	104.453,69	0,17
US5128071082	Lam Research	Shs	369	USD 632,04	233.222,08	0,38
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	1.193	USD 56,49	67.397,16	0,11
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	1.438	USD 73,62	105.860,16	0,17
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	1.025	USD 194,79	199.662,29	0,33
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	785	USD 402,32	315.818,03	0,52
US58933Y1055	Merck	Shs	3.841	USD 105,05	403.500,74	0,66
US5528481030	MGIC Investment	Shs	1.735	USD 17,06	29.602,51	0,05
US5949181045	Microsoft	Shs	5.316	USD 315,90	1.679.314,87	2,75
US60770K1079	Moderna	Shs	69	USD 100,99	6.968,44	0,01
US6311031081	Nasdaq	Shs	3.039	USD 49,27	149.738,29	0,25
US64110L1061	Netflix	Shs	183	USD 379,07	69.369,77	0,11
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.802	USD 433,99	1.216.046,73	1,99
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	659	USD 40,32	26.569,70	0,04
US6907421019	Owens Corning	Shs	1.279	USD 140,25	179.383,08	0,29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	267	USD 58,60	15.645,91	0,03
US7134481081	PepsiCo	Shs	2.300	USD 170,72	392.656,92	0,64
US6935061076	PPG Industries	Shs	540	USD 131,50	71.010,02	0,12
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	2.055	USD 147,39	302.893,95	0,50
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1.168	USD 111,90	130.699,11	0,21
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	297	USD 124,24	36.898,72	0,06
US7502361014	Radian Group	Shs	517	USD 25,53	13.200,31	0,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	76	USD 840,58	63.884,00	0,10
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	413	USD 264,25	109.134,83	0,18
US7140461093	Rewity	Shs	422	USD 111,04	46.860,48	0,08
US7835491082	Ryder System	Shs	285	USD 107,30	30.579,65	0,05
US79466L3024	Salesforce	Shs	1.719	USD 204,66	351.815,77	0,58
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	4.310	USD 27,70	119.378,38	0,20
US81762P1021	ServiceNow	Shs	133	USD 557,51	74.148,21	0,12
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	260	USD 258,05	67.094,23	0,11
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	232	USD 106,71	24.757,38	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	2.355	USD 31,09	73.222,28	0,12
US8716071076	Synopsys	Shs	386	USD 464,03	179.114,47	0,29
US8760301072	Tapestry	Shs	790	USD 28,36	22.406,57	0,04
US87901J1051	TEGNA	Shs	4.309	USD 14,79	63.711,56	0,10
US88160R1014	Tesla	Shs	2.820	USD 248,15	699.794,10	1,15
US8825081040	Texas Instruments	Shs	187	USD 160,24	29.964,03	0,05
US8725401090	TJX Companies	Shs	1.038	USD 90,22	93.653,53	0,15
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	1.540	USD 28,43	43.787,21	0,07
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	74	USD 401,78	29.731,88	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	970	USD 513,77	498.359,54	0,82
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	560	USD 148,24	83.014,23	0,14
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	8.625	USD 32,78	282.765,11	0,46
US9288811014	Vontier	Shs	2.521	USD 31,28	78.866,04	0,13
US9295661071	Wabash National	Shs	1.547	USD 21,55	33.344,16	0,05
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	1.775	USD 31,45	55.832,37	0,09
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	279	USD 381,81	106.524,82	0,17
US9598021098	Western Union	Shs	10.149	USD 13,55	137.486,88	0,22
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	117	USD 155,52	18.196,04	0,03
US98978V1035	Zoetis	Shs	142	USD 175,26	24.887,33	0,04
<b>Obligations</b>					<b>25.540.715,27</b>	<b>41,84</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Australie</b>						<b>623.069,66</b>	<b>1,02</b>
AU000XCLWAS7	3,0000 %	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	80,0 %	74,20	38.472,88	0,06
AU0000013740	2,5000 %	Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200,0 %	89,79	116.396,05	0,19
XS2544645117	3,2460 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/25	EUR	100,0 %	98,55	104.557,45	0,17
XS2343850033	0,9500 %	Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	76,47	81.133,58	0,13
XS2342206591	0,7660 %	Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0 %	88,64	94.043,34	0,16
US961214EM13	2,8940 %	Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0 %	94,23	188.466,36	0,31
<b>Belgique</b>						<b>178.576,94</b>	<b>0,29</b>
BE0000320292	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	160,0 %	105,20	178.576,94	0,29
<b>Canada</b>						<b>1.144.745,45</b>	<b>1,88</b>
CA135087D358	2,7500 %	Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150,0 %	81,61	91.008,10	0,15
US013051EK94	1,0000 %	Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390,0 %	93,07	362.968,44	0,60
CA110709GC03	3,2000 %	Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	130,0 %	77,24	74.649,44	0,12
CA563469UP83	2,6000 %	Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130,0 %	92,52	89.422,33	0,15
XS2351088955	0,2500 %	Province of Ontario Canada EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	76,55	81.213,00	0,13
CA68323ADM32	2,4000 %	Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190,0 %	93,75	132.419,53	0,22
US683234AS74	0,6250 %	Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150,0 %	90,16	135.237,36	0,22
CA74814ZER07	3,5000 %	Province of Quebec Canada CAD Notes 13/45	CAD	100,0 %	80,35	59.738,72	0,10
AU3CB0278554	1,5000 %	Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200,0 %	91,10	118.088,53	0,19
<b>Chili</b>						<b>185.914,28</b>	<b>0,31</b>
USP37110AK24	3,7500 %	Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	200,0 %	92,96	185.914,28	0,31
<b>Colombie</b>						<b>148.302,00</b>	<b>0,24</b>
US195325DS19	3,1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	74,15	148.302,00	0,24
<b>Croatie</b>						<b>88.785,12</b>	<b>0,15</b>
XS2190201983	1,5000 %	Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100,0 %	83,68	88.785,12	0,15
<b>Chypre</b>						<b>66.515,50</b>	<b>0,11</b>
XS2105097393	1,2500 %	Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100,0 %	62,69	66.515,50	0,11
<b>France</b>						<b>2.226.981,72</b>	<b>3,65</b>
US06675GAT22	2,3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250,0 %	95,92	239.789,05	0,39
FR00140057U9	0,8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100,0 %	79,64	84.494,62	0,14
US09659X2Q47	1,6750 %	BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0 %	88,56	177.125,68	0,29
FR0012317758	4,0000 %	CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	100,0 %	98,14	104.126,46	0,17
JP525022AM69	0,5140 %	Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27 S.9	JPY	100.000,0 %	96,67	648.457,10	1,06
FR0013404969	1,5000 %	France Government EUR Bonds 19/50	EUR	160,0 %	61,48	104.356,76	0,17
FR001400CMX2	2,5000 %	France Government EUR Bonds 22/43	EUR	180,0 %	81,94	156.481,70	0,26
US83368TAV08	2,6250 %	Société Générale USD MTN 20/25	USD	450,0 %	95,10	427.954,73	0,70
XS0992293901	5,4250 %	Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	200,0 %	100,04	212.270,59	0,35
FR0013524410	0,2500 %	UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100,0 %	67,79	71.925,03	0,12
<b>Allemagne</b>						<b>985.548,71</b>	<b>1,62</b>
DE000AAR0264	0,5000 %	Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	85,46	90.663,90	0,15
DE000DL19VP0	1,3750 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0 %	93,13	98.804,56	0,16
XS2381272207	1,3750 %	EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0 %	79,74	84.597,45	0,14
DE000A3E5WW4	1,3750 %	Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0 %	83,85	88.956,53	0,15
DE0001102580	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	420,0 %	79,46	354.082,02	0,58
DE0001102481	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	60,0 %	45,78	29.139,63	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	70,0 %	43,08	31.994,76	0,05
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0 %	78,62	83.409,12	0,14
DE000LB2CW16	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	73,51	77.993,24	0,13
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	50,0 %	86,54	45.907,50	0,07
<b>Hongrie</b>					<b>126.907,99</b>	<b>0,21</b>
US445545AJ57	5,7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	34,0 %	99,99	33.997,60	0,06
XS2232045463	1,5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	87,57	92.910,39	0,15
<b>Indonésie</b>					<b>154.678,78</b>	<b>0,25</b>
US455780CV60	1,8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200,0 %	77,34	154.678,78	0,25
<b>Italie</b>					<b>952.637,48</b>	<b>1,56</b>
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	200,0 %	96,12	203.949,01	0,33
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250,0 %	92,09	244.269,28	0,40
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	40,0 %	87,26	37.030,86	0,06
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	120,0 %	79,80	101.590,26	0,17
IT0005421703	1,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	60,0 %	63,23	40.248,43	0,07
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	90,0 %	54,81	52.332,77	0,08
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	110,0 %	82,62	96.424,81	0,16
XS2348710562	1,9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	200,0 %	88,40	176.792,06	0,29
<b>Japon</b>					<b>1.622.481,27</b>	<b>2,66</b>
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30.000,0 %	115,47	232.380,76	0,38
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30.000,0 %	112,79	226.991,35	0,37
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	30.000,0 %	107,71	216.767,46	0,36
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	65.000,0 %	100,49	438.179,88	0,72
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	10.000,0 %	93,74	62.880,53	0,10
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	30.000,0 %	67,80	136.447,98	0,23
JP1201751M13	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 21/40 S.175	JPY	20.000,0 %	87,50	117.389,48	0,19
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	100,0 %	99,68	105.752,52	0,17
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	80,77	85.691,31	0,14
<b>Luxembourg</b>					<b>184.480,10</b>	<b>0,30</b>
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0 %	97,53	103.473,80	0,17
XS2384273715	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	100,0 %	76,35	81.006,30	0,13
<b>Mexique</b>					<b>74.901,98</b>	<b>0,12</b>
XS2363910436	2,2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100,0 %	70,60	74.901,98	0,12
<b>Maroc</b>					<b>315.440,49</b>	<b>0,52</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300,0 %	99,11	315.440,49	0,52
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>244.226,72</b>	<b>0,40</b>
NZGOVDT425C5	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	100,0 %	95,67	57.681,77	0,10
NZGOVDT524C5	0,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 20/24 S.524	NZD	200,0 %	96,84	116.767,58	0,19
NZGOVDT541C9	1,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	200,0 %	57,87	69.777,37	0,11
<b>Norvège</b>					<b>57.336,48</b>	<b>0,09</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630,0 %	96,56	57.336,48	0,09
<b>Pérou</b>					<b>83.514,84</b>	<b>0,14</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90,0 %	92,79	83.514,84	0,14
<b>Roumanie</b>					<b>349.603,69</b>	<b>0,57</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180,0 %	95,15	181.717,83	0,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	50,0 %	75,75	40.183,60	0,06
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200,0 %	63,85	127.702,26	0,21
<b>Serbie</b>					<b>69.340,41</b>	<b>0,11</b>
XS2308620793	1,6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100,0 %	65,36	69.340,41	0,11
<b>Afrique du Sud</b>					<b>99.210,26</b>	<b>0,16</b>
US836205AQ75	4,6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	100,0 %	99,21	99.210,26	0,16
<b>Espagne</b>					<b>825.252,18</b>	<b>1,35</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	94,09	99.823,74	0,16
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	200,0 %	78,35	166.243,82	0,27
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0 %	84,28	168.555,00	0,28
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60,0 %	100,74	64.126,81	0,11
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80,0 %	74,15	62.936,42	0,10
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100,0 %	76,54	81.203,74	0,13
ES0000012J07	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	100,0 %	57,59	61.104,38	0,10
ES0000012K53	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	50,0 %	85,50	45.357,85	0,07
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0 %	71,54	75.900,42	0,13
<b>Supranational</b>					<b>136.322,58</b>	<b>0,22</b>
CA45950KCV04	0,6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200,0 %	91,68	136.322,58	0,22
<b>Suisse</b>					<b>147.997,24</b>	<b>0,24</b>
USH42097CC91	2,0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200,0 %	74,00	147.997,24	0,24
<b>Pays-Bas</b>					<b>677.090,28</b>	<b>1,11</b>
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0 %	76,75	153.501,60	0,25
XS2281155254	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100,0 %	78,92	83.732,85	0,14
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0 %	98,17	196.346,06	0,32
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130,0 %	106,69	138.694,53	0,23
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	100,0 %	98,79	104.815,24	0,17
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.623.192,91</b>	<b>2,66</b>
XS2373642102	0,5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0 %	80,90	85.828,58	0,14
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100,0 %	90,23	110.395,70	0,18
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0 %	91,60	97.183,29	0,16
XS1795261822	2,8750 % NatWest Group GBP FLR-MTN 18/26	GBP	100,0 %	93,27	114.123,12	0,19
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100,0 %	95,36	101.167,08	0,17
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0 %	89,56	179.118,62	0,29
XS2283175516	1,4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0 %	89,03	178.054,12	0,29
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	430,0 %	81,84	430.608,15	0,71
GB00BQC4R999	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	130,0 %	89,85	142.913,55	0,23
US92857WBV19	3,2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100,0 %	88,17	88.173,52	0,14
XS2385755835	1,5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100,0 %	78,16	95.627,18	0,16
<b>États-Unis</b>					<b>12.147.660,21</b>	<b>19,90</b>
US031162CS70	3,3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200,0 %	66,24	132.478,00	0,22
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0 %	91,56	112.028,57	0,18
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130,0 %	75,78	98.515,95	0,16
US205887CB65	4,6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200,0 %	97,26	194.521,74	0,32
US25746UDL08	2,2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100,0 %	77,39	77.391,56	0,13
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330,0 %	86,40	285.106,64	0,47
AU3CB0282671	1,5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200,0 %	91,97	119.219,56	0,19
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50,0 %	79,71	42.282,55	0,07
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	70,0 %	77,55	54.285,57	0,09
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130,0 %	80,03	104.032,88	0,17
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190,0 %	94,43	179.415,82	0,29
US61747YDY86	4,3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100,0 %	79,11	79.112,65	0,13
USU65478BV76	2,7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200,0 %	83,72	167.433,68	0,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130,0	% 87,68	113.983,97	0,19
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450,0	% 96,50	434.249,64	0,71
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200,0	% 85,67	171.333,74	0,28
USU85861AA75	1,7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	200,0	% 86,98	173.956,76	0,28
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	130,0	% 107,42	139.648,43	0,23
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	40,0	% 96,96	38.784,38	0,06
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	200,0	% 86,50	173.000,00	0,28
US912810QY73	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	920,0	% 73,05	672.103,15	1,10
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	200,0	% 92,20	184.406,24	0,30
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 69,75	139.500,00	0,23
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	600,0	% 92,27	553.640,64	0,91
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350,0	% 88,83	310.898,42	0,51
US912810SN90	1,2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	370,0	% 47,15	174.449,19	0,29
US91282CDN83	1,0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	680,0	% 94,92	645.468,72	1,06
US91282CCZ23	0,8750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	200,0	% 89,20	178.390,62	0,29
US91282CDL28	1,5000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	150,0	% 85,63	128.437,50	0,21
US91282CCR07	1,0000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	200,0	% 84,29	168.578,12	0,28
US91282CDJ71	1,3750 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	700,0	% 78,34	548.351,58	0,90
US912810TB44	1,8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	100,0	% 55,77	55.765,62	0,09
US91282CDY49	1,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	1.180,0	% 81,20	958.196,82	1,57
US912796YT03	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	2.250,0	% 99,50	2.238.795,90	3,67
US912797GE19	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.02.2024	USD	2.250,0	% 98,16	2.208.691,35	3,62
XS1405769727	3,1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100,0	% 74,54	91.204,25	0,15
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>472.289,58</b>	<b>0,77</b>
<b>États-Unis</b>					<b>472.289,58</b>	<b>0,77</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	257	USD 162,32	41.716,24	0,07
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	667	USD 92,08	61.417,36	0,10
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	244	USD 720,97	175.916,68	0,29
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1.131	USD 112,13	126.819,03	0,20
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	2.177	USD 30,51	66.420,27	0,11
<b>Parts d'OPC</b>					<b>3.111.429,73</b>	<b>5,10</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>3.111.429,73</b>	<b>5,10</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	1.110	USD 851,97	945.686,70	1,55
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9- (H2-EUR) - (0,790%)	Shs	21	EUR 98.433,95	2.165.743,03	3,55
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>59.100.361,34</b>	<b>96,82</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.683.586,33</b>	<b>6,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.683.586,33</b>	<b>6,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.159.209,95	1,90

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		USD		2.524.376,38	4,14
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.683.586,33</b>	<b>6,04</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-53.206,19</b>	<b>-0,09</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-38.596,81</b>	<b>-0,06</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-23.062,50</b>	<b>-0,04</b>
10-Year US Ultra Long Treasury Bond Futures 12/23		Ctr	8 USD	111,87	-23.062,50	-0,04
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-49.645,06</b>	<b>-0,08</b>
FTSE 100 Index Futures 12/23		Ctr	9 GBP	7.703,50	-8.442,49	-0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23		Ctr	12 USD	965,50	-10.680,00	-0,02
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/23		Ctr	5 JPY	32.010,00	-30.522,57	-0,05
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés</b>					<b>-2.225,00</b>	<b>0,00</b>
3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23		Ctr	8 USD	94,63	-2.225,00	0,00
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>9.201,75</b>	<b>0,02</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23		Ctr	-1 JPY	144,97	7.513,25	0,01
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23		Ctr	-3 GBP	94,05	1.688,50	0,01
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>27.134,00</b>	<b>0,04</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23		Ctr	-55 EUR	4.214,00	14.800,26	0,02
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23		Ctr	-2 CAD	1.184,35	6.792,06	0,01
SPI 200 Index Futures 12/23		Ctr	-3 AUD	7.086,00	5.541,68	0,01
<b>Transactions sur options</b>					<b>-14.609,38</b>	<b>-0,03</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>					<b>-20.195,29</b>	<b>-0,04</b>
Call 111 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23		Ctr	55 USD	0,12	-20.195,29	-0,04
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>					<b>5.585,91</b>	<b>0,01</b>
Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23		Ctr	-55 USD	0,04	5.585,91	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-1.862.366,15</b>	<b>-3,05</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-1.862.366,15</b>	<b>-3,05</b>
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD		-17.728,41		-272,82	0,00
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023	AUD		-600.000,00		-5.577,62	-0,01
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD		-2.304,53		5,62	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD		-20.271,37		-487,79	0,00
Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2023	CAD		-980.000,00		-10.992,45	-0,02
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF		-24.390,74		164,78	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY		-880,19		-2,54	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY		-176.686,81		351,86	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK		-165.352,12		28,44	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR		-5.320.000,00		61.285,82	0,10
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR		-2.284.649,86		17.878,89	0,03
Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR		-3.110.000,00		50.212,58	0,09
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP		-48.026,40		214,49	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2023	GBP		-920.000,00		21.648,76	0,03
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP		-1.081,82		53,35	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD		-54.528,83		-246,41	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY		-17.285.895,00		1.763,42	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2023	JPY		-320.000.000,00		30.739,09	0,05
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN		-260,70		-0,41	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK		-95.257,59		42,02	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD		-8.311,15		-137,08	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Oct 2023	NZD		-400.000,00		-5.890,08	-0,01
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN		-7.173,42		63,35	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK		-54.726,54		-79,55	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD		-4.709,98		-70,25	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-14.447,45		89,16	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-28.627,63		-437,01	0,00
Sold USD / Bought CAD - 13 Oct 2023	USD	-124.823,78		1.578,48	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-284.533,08		-5.698,68	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-9.305,60		45,33	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2023	USD	-31.313,76		276,47	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-51.715.520,25		-1.997.675,28	-3,27
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-45.602,83		-1.917,29	0,00
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-1.110.000,00		-15.323,32	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-218.652,45		-3.999,48	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.915.572,34</b>	<b>-3,14</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>175.794,55</b>	<b>0,28</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>61.044.169,88</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	6,73	6,80	9,03
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	6,61	6,77	8,99
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	99,62	102,14	108,12
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	7,01	7,02	9,25
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	926,42	892,96	1.119,83
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	830,27	797,80	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	6,95	6,98	9,17
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	6,89	6,98	9,16
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	7,08	7,09	9,26
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	943,53	894,08	1.107,03
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	1.096,60	1.032,39	1.274,72
Actions en circulation		512.959	674.703	958.475
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	6.031	6.031	16.504
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	278.269	387.244	569.782
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	343	4.760	348
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	1.459	1.330	1.383
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	46.650	51.490	57.575
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	2.425	2.025	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	4.936	6.444	6.399
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	39.985	47.889	50.530
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	122.263	155.531	229.938
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1	282	282
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	10.597	11.677	25.734
Actifs du Compartiment en millions d'USD		61,0	61,4	111,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions États-Unis	31,88
Obligations États-Unis	19,90
Luxembourg Parts d'OPC	5,10
Obligations France	3,65
Actions Royaume-Uni	3,39
Actions Japon	3,23
Obligations Japon	2,66
Obligations Royaume-Uni	2,66
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	0,77
Obligations autres pays	12,97
Actions autres pays	10,61
Autres éléments de l'actif net	3,18
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	543.317,27
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	42.568,11
- taux d'intérêt négatif	-543,67
Dividendes	638.961,45
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	43.688,35
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	11.539,77
<b>Total des produits</b>	<b>1.279.531,28</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-688,28
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.886,55
Commission forfaitaire	-229.094,77
Autres frais	-4.114,99
<b>Total des dépenses</b>	<b>-240.784,59</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.038.746,69</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-396.392,95
- opérations sur valeurs mobilières	-260.077,01
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.628.896,20
- opérations de change à terme	1.747.832,23
- opérations de change	-437.282,29
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>63.930,47</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-14.609,38
- opérations sur valeurs mobilières	7.799.754,04
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.127.579,73
- opérations de change à terme	-3.554.046,43
- opérations de change	3.338.176,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>6.505.625,72</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 61.406.664,46)	59.100.361,34
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.683.586,33
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	26.640,63
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	171.732,78
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	45.051,59
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	5.585,91
- opérations à terme	36.335,75
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	186.441,91
<b>Total de l'actif</b>	<b>63.255.736,24</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-7.734,38
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-40.938,24
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-18.957,83
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-20.195,29
- opérations à terme	-74.932,56
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.048.808,06
<b>Total du passif</b>	<b>-2.211.566,36</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>61.044.169,88</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	61.387.679,57
Souscriptions	2.143.305,20
Rachats	-8.912.291,68
Distribution	-80.148,93
Produit total	6.505.625,72
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>61.044.169,88</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	674.703		
- émises		2.381	
- rachetées		-164.125	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>512.959</b>

# Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>51.769.521,87</b>	<b>92,04</b>
<b>Actions</b>					<b>11.826.582,50</b>	<b>21,03</b>
<b>Australie</b>					<b>132.552,89</b>	<b>0,24</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	5.304	AUD 14,32	49.229,11	0,09
AU000000MTS0	Metcash	Shs	5.097	AUD 3,78	12.487,68	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	3.611	AUD 1,65	3.850,08	0,01
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	6.068	AUD 15,71	61.787,01	0,11
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	669	AUD 11,99	5.199,01	0,01
<b>Autriche</b>					<b>26.768,79</b>	<b>0,05</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	69	EUR 48,86	3.576,83	0,01
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	340	EUR 32,79	11.828,11	0,02
AT0000937503	voestalpine	Shs	156	EUR 26,00	4.303,22	0,01
AT0000831706	Wienerberger	Shs	275	EUR 24,20	7.060,63	0,01
<b>Canada</b>					<b>208.849,57</b>	<b>0,37</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	78	CAD 61,52	3.567,44	0,01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	722	CAD 15,41	8.271,52	0,01
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	288	CAD 61,72	13.214,90	0,02
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	83	CAD 97,96	6.044,67	0,01
CA3180714048	Finning International	Shs	808	CAD 40,27	24.190,14	0,04
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	64	USD 381,73	24.430,64	0,04
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	3.324	CAD 24,94	61.631,52	0,11
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	272	CAD 71,78	14.515,02	0,03
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	886	CAD 66,06	43.512,87	0,08
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	908	CAD 14,03	9.470,85	0,02
<b>Danemark</b>					<b>213.708,65</b>	<b>0,38</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	6	DKK 12.795,00	10.922,91	0,02
DK0060083210	D/S Norden	Shs	86	DKK 400,00	4.894,46	0,01
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	1.822	DKK 652,20	169.073,59	0,30
DK0060252690	Pandora	Shs	274	DKK 739,20	28.817,69	0,05
<b>Finlande</b>					<b>24.897,80</b>	<b>0,04</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	3.452	EUR 3,55	13.010,68	0,02
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	529	EUR 21,18	11.887,12	0,02
<b>France</b>					<b>317.019,12</b>	<b>0,57</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	94	EUR 57,14	5.698,54	0,01
FR0012435121	Elis	Shs	869	EUR 16,64	15.341,51	0,03
FR0000052292	Hermès International	Shs	48	EUR 1.751,60	89.201,33	0,16
FR0000073298	IPSOS	Shs	121	EUR 43,32	5.561,21	0,01
FR0010307819	Legrand	Shs	256	EUR 87,28	23.705,54	0,04
FR0000133308	Orange	Shs	3.919	EUR 10,81	44.954,84	0,08
FR0010451203	Rexel	Shs	678	EUR 21,50	15.465,48	0,03
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	47	EUR 157,40	7.848,70	0,02
FR0000120966	Societe BIC	Shs	116	EUR 62,85	7.734,97	0,01
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	142	EUR 197,10	29.694,10	0,05
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	1.091	EUR 41,20	47.688,88	0,09
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	434	EUR 41,21	18.975,25	0,03
FR0013447729	Verallia	Shs	129	EUR 37,62	5.148,77	0,01
<b>Allemagne</b>					<b>133.557,94</b>	<b>0,24</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	301	EUR 97,21	31.043,64	0,06
DE0006305006	Deutz	Shs	396	EUR 4,15	1.744,40	0,00
DE0006602006	GEA Group	Shs	636	EUR 35,43	23.906,91	0,04
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	175	EUR 60,62	11.255,09	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	360	EUR 31,73	12.117,12	0,02
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	355	EUR 66,03	24.869,37	0,05
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	Shs	44	EUR 365,40	17.057,54	0,03
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	684	EUR 15,94	11.563,87	0,02
<b>Hong Kong</b>					<b>44.320,41</b>	<b>0,08</b>

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	3.000	HKD 10,72	4.107,62	0,01
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	3.000	HKD 83,80	32.109,95	0,06
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	8.000	HKD 7,93	8.102,84	0,01
<b>Irlande</b>					<b>119.016,01</b>	<b>0,21</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	43	USD 302,94	13.026,23	0,02
IE0002424939	DCC	Shs	162	GBP 46,03	9.123,84	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	471	USD 205,66	96.865,94	0,17
<b>Italie</b>					<b>283.049,13</b>	<b>0,50</b>
IT0001233417	A2A	Shs	12.392	EUR 1,68	22.074,32	0,04
IT0005218380	Banco BPM	Shs	3.974	EUR 4,60	19.386,17	0,03
IT0005244402	BFF Bank	Shs	590	EUR 9,41	5.887,16	0,01
IT0000066123	BPER Banca	Shs	5.512	EUR 2,90	16.959,08	0,03
IT0003128367	Enel	Shs	3.798	EUR 5,81	23.415,37	0,04
IT0003132476	Eni	Shs	4.413	EUR 15,30	71.652,94	0,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	2.125	EUR 2,45	5.521,32	0,01
IT0005278236	Pirelli	Shs	3.044	EUR 4,55	14.700,84	0,03
IT0004176001	Prysmian	Shs	1.340	EUR 37,75	53.668,18	0,09
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	2.079	EUR 7,16	15.788,51	0,03
IT0005239360	UniCredit	Shs	1.410	EUR 22,73	33.995,24	0,06
<b>Japon</b>					<b>776.361,77</b>	<b>1,38</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	900	JPY 5.764,00	34.799,76	0,06
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	1.400	JPY 3.890,00	36.533,17	0,07
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	2.100	JPY 4.015,00	56.560,68	0,10
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	1.100	JPY 2.540,00	18.742,87	0,03
JP3854600008	Honda Motor	Shs	5.400	JPY 1.682,00	60.929,76	0,11
JP3294460005	Inpex	Shs	1.900	JPY 2.256,00	28.754,28	0,05
JP3143600009	ITOCHU	Shs	1.900	JPY 5.406,00	68.903,20	0,12
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	1.400	JPY 1.949,00	18.304,15	0,03
JP3297000006	Kokuyo	Shs	700	JPY 2.371,50	11.136,04	0,02
JP3304200003	Komatsu	Shs	1.900	JPY 4.043,00	51.530,82	0,09
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	2.500	JPY 1.696,50	28.451,40	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	5.700	JPY 1.268,50	48.503,72	0,09
JP3893600001	Mitsui	Shs	600	JPY 5.423,00	21.827,33	0,04
JP3882750007	MIXI	Shs	100	JPY 2.371,00	1.590,53	0,00
JP3905200006	Mizuno	Shs	200	JPY 4.740,00	6.359,43	0,01
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	400	JPY 5.627,00	15.098,95	0,03
JP3733000008	NEC	Shs	300	JPY 8.261,00	16.625,08	0,03
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	Shs	300	JPY 1.006,00	2.024,55	0,00
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	27.500	JPY 176,60	32.578,65	0,06
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	400	JPY 3.886,00	10.427,32	0,02
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	900	JPY 3.753,00	22.658,48	0,04
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	1.200	JPY 2.349,50	18.913,26	0,03
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	300	JPY 1.048,00	2.109,00	0,00
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	600	JPY 699,00	2.813,44	0,01
JP3663900003	Sojitz	Shs	2.100	JPY 3.278,00	46.178,31	0,08
JP3399000003	Star Micronics	Shs	400	JPY 1.878,00	5.039,24	0,01
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	200	JPY 3.806,00	5.106,33	0,01
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	1.200	JPY 7.347,00	59.142,68	0,11
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	1.300	JPY 3.931,00	34.281,21	0,06
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	500	JPY 3.112,00	10.438,05	0,02
<b>Jordanie</b>					<b>15.845,99</b>	<b>0,03</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	617	GBP 20,99	15.845,99	0,03
<b>Norvège</b>					<b>30.831,59</b>	<b>0,05</b>
NO0010735343	Europris	Shs	375	NOK 59,60	2.106,63	0,00
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	4.580	NOK 66,54	28.724,96	0,05
<b>Portugal</b>					<b>42.705,55</b>	<b>0,08</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	1.888	EUR 21,32	42.705,55	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Singapour</b>					<b>110.743,15</b>	<b>0,20</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	1.200 SGD	33,71	29.690,63	0,05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	6.400 SGD	12,80	60.126,98	0,11
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	1.000 SGD	28,51	20.925,54	0,04
<b>Espagne</b>					<b>287.096,57</b>	<b>0,51</b>
ES0105046009	Aena	Shs	179 EUR	142,50	27.062,20	0,05
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	7.731 EUR	7,67	62.910,94	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	6.457 EUR	10,64	72.889,93	0,13
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	2.147 EUR	35,37	80.567,94	0,14
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	161 EUR	25,82	4.410,39	0,01
ES0173516115	Repsol	Shs	2.368 EUR	15,63	39.255,17	0,07
<b>Suisse</b>					<b>280.735,10</b>	<b>0,50</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	943 GBP	22,52	25.983,75	0,05
CH0360674466	Galenica	Shs	280 CHF	67,95	20.913,44	0,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	552 CHF	104,20	63.224,40	0,11
CH0012005267	Novartis	Shs	1.598 CHF	94,18	165.429,67	0,29
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	6 CHF	786,00	5.183,84	0,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>233.108,85</b>	<b>0,41</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	2.608 EUR	28,73	79.494,73	0,14
NL0010273215	ASML Holding	Shs	108 EUR	562,70	64.475,66	0,11
NL0000009082	KPN	Shs	4.510 EUR	3,12	14.943,20	0,03
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	328 USD	201,97	66.247,41	0,12
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	65 EUR	115,25	7.947,85	0,01
<b>Royaume-Uni</b>					<b>812.450,99</b>	<b>1,44</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	2.910 GBP	20,75	73.881,00	0,13
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	717 GBP	111,76	98.045,40	0,17
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	2.731 GBP	3,21	10.712,90	0,02
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	1.065 GBP	8,85	11.532,26	0,02
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	1.061 USD	63,25	67.110,54	0,12
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	598 GBP	10,50	7.682,67	0,01
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	292 USD	169,21	49.409,20	0,09
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	1.379 GBP	14,88	25.110,03	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	14.888 GBP	6,47	117.786,02	0,21
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	16.160 GBP	2,53	49.985,05	0,09
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	1.284 USD	25,72	33.029,47	0,06
GB0033195214	Kingfisher	Shs	7.215 GBP	2,21	19.474,38	0,03
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	1.621 USD	17,16	27.820,72	0,05
IE00059Y5762	Linde	Shs	308 USD	376,18	115.863,17	0,21
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	9.611 GBP	2,37	27.846,59	0,05
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	4.017 GBP	2,40	11.815,66	0,02
IE00BDVJQ56	nVent Electric	Shs	272 USD	54,26	14.758,14	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	1.812 GBP	4,97	11.014,42	0,02
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	1.708 GBP	3,39	7.087,22	0,01
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	3.303 GBP	1,39	5.597,32	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	8.240 GBP	2,67	26.888,83	0,05
<b>Uruguay</b>					<b>51.332,55</b>	<b>0,09</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	40 USD	1.283,31	51.332,55	0,09
<b>États-Unis</b>					<b>7.681.630,08</b>	<b>13,66</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	170 USD	98,83	16.800,50	0,03
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	124 USD	47,35	5.871,21	0,01
US00724F1012	Adobe	Shs	261 USD	508,30	132.667,25	0,24
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	321 USD	133,15	42.741,74	0,08
US0010841023	AGCO	Shs	346 USD	121,69	42.104,71	0,07
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	24 USD	107,81	2.587,46	0,00
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	2.395 USD	133,26	319.164,00	0,57
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	2.439 USD	134,09	327.041,94	0,58
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	229 USD	17,56	4.020,21	0,01

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US0231351067	Amazon.com	Shs	3.478 USD	126,89	441.313,18	0,78
US0268747849	American International Group	Shs	157 USD	61,72	9.690,23	0,02
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	127 USD	332,73	42.256,52	0,08
US0311621009	Amgen	Shs	262 USD	272,77	71.465,71	0,13
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	200 USD	85,91	17.182,83	0,03
US0378331005	Apple	Shs	463 USD	171,92	79.598,48	0,14
US0382221051	Applied Materials	Shs	789 USD	139,22	109.840,78	0,20
US0383361039	AptarGroup	Shs	113 USD	126,37	14.280,19	0,03
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	418 USD	245,06	102.435,85	0,18
US0538071038	Avnet	Shs	744 USD	49,31	36.688,51	0,07
US05478C1053	AZEK	Shs	1.096 USD	30,10	32.984,27	0,06
US0565251081	Badger Meter	Shs	78 USD	156,61	12.215,54	0,02
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	261 USD	11,34	2.960,02	0,01
US0605051046	Bank of America	Shs	496 USD	27,76	13.768,18	0,02
US09062X1037	Biogen	Shs	100 USD	259,69	25.968,64	0,05
US09247X1019	BlackRock	Shs	69 USD	649,89	44.842,12	0,08
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	140 USD	106,81	14.953,90	0,03
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	549 USD	58,56	32.148,68	0,06
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	386 USD	235,69	90.978,22	0,16
US1630921096	Chegg	Shs	1.019 USD	9,00	9.175,45	0,02
US1255231003	Cigna Group	Shs	148 USD	292,41	43.276,72	0,08
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	135 USD	74,57	10.067,37	0,02
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	1.438 USD	54,27	78.037,29	0,14
US1729674242	Citigroup	Shs	470 USD	41,50	19.503,42	0,03
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	580 USD	19,68	11.414,80	0,02
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	2.060 USD	24,18	49.816,72	0,09
US1912161007	Coca-Cola	Shs	538 USD	56,21	30.241,97	0,05
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	415 USD	68,33	28.356,31	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	1.685 USD	45,18	76.133,34	0,14
US2017231034	Commercial Metals	Shs	381 USD	50,08	19.079,71	0,03
US2270461096	Crocs	Shs	207 USD	86,49	17.903,07	0,03
US2358511028	Danaher	Shs	353 USD	248,97	87.886,33	0,16
US2441991054	Deere	Shs	10 USD	387,50	3.875,00	0,01
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	63 USD	107,36	6.763,52	0,01
US2561631068	DocuSign	Shs	212 USD	42,31	8.970,24	0,02
US2788651006	Ecolab	Shs	339 USD	170,49	57.795,68	0,10
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	243 USD	70,46	17.122,68	0,03
US2855121099	Electronic Arts	Shs	347 USD	120,04	41.653,22	0,07
US0367521038	Elevance Health	Shs	185 USD	450,50	83.342,58	0,15
US5324571083	Eli Lilly	Shs	346 USD	548,37	189.736,03	0,34
US2910111044	Emerson Electric	Shs	506 USD	97,71	49.440,49	0,09
US31428X1063	FedEx	Shs	193 USD	268,36	51.793,17	0,09
SG9999000020	Flex	Shs	1.717 USD	26,78	45.983,75	0,08
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	505 USD	63,22	31.927,08	0,06
US3703341046	General Mills	Shs	418 USD	64,57	26.990,93	0,05
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	1.513 USD	75,96	114.932,06	0,20
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	292 USD	33,18	9.687,73	0,02
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	31 USD	252,45	7.826,10	0,01
US4039491000	Hippo Parent	Shs	277 USD	59,05	16.357,44	0,03
US4364401012	Hologic	Shs	433 USD	70,55	30.550,04	0,05
US4370761029	Home Depot	Shs	224 USD	305,68	68.471,23	0,12
US4448591028	Humana	Shs	63 USD	498,78	31.422,86	0,06
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	510 USD	10,28	5.244,59	0,01
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	67 USD	440,13	29.488,46	0,05
US4581401001	Intel	Shs	2.401 USD	35,43	85.075,34	0,15
US4612021034	Intuit	Shs	41 USD	515,93	21.153,05	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	129 USD	298,28	38.478,41	0,07
US4663131039	Jabil	Shs	265 USD	125,85	33.350,15	0,06
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	356 USD	38,44	13.686,36	0,02
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	1.048 USD	158,01	165.593,99	0,29
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.177 USD	148,65	174.964,17	0,31
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	100 USD	133,60	13.359,50	0,02
US4824801009	KLA	Shs	36 USD	461,39	16.609,98	0,03
US5010441013	Kroger	Shs	903 USD	45,41	41.009,43	0,07
US5128071082	Lam Research	Shs	144 USD	632,04	91.013,49	0,16
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	479 USD	56,49	27.060,55	0,05
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	562 USD	73,62	41.372,33	0,07
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	406 USD	194,79	79.085,75	0,14
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	308 USD	402,32	123.913,32	0,22
US58933Y1055	Merck	Shs	1.503 USD	105,05	157.891,59	0,28
US5528481030	MGIC Investment	Shs	679 USD	17,06	11.585,08	0,02
US5949181045	Microsoft	Shs	2.090 USD	315,90	660.227,25	1,17
US60770K1079	Moderna	Shs	27 USD	100,99	2.726,78	0,00
US6311031081	Nasdaq	Shs	1.189 USD	49,27	58.584,67	0,10
US64110L1061	Netflix	Shs	71 USD	379,07	26.913,96	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.098 USD	433,99	476.523,66	0,85
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	278 USD	40,32	11.208,46	0,02
US6907421019	Owens Corning	Shs	501 USD	140,25	70.266,55	0,12
US69526K1051	Pactiv Evergreen	Shs	326 USD	8,16	2.659,61	0,00
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	116 USD	58,60	6.797,47	0,01
US7134481081	PepsiCo	Shs	908 USD	170,72	155.014,12	0,28
US6935061076	PPG Industries	Shs	211 USD	131,50	27.746,51	0,05
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	809 USD	147,39	119.241,46	0,21
US7475251036	QUALCOMM	Shs	459 USD	111,90	51.362,06	0,09
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	116 USD	124,24	14.411,62	0,03
US7502361014	Radian Group	Shs	207 USD	25,53	5.285,23	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	30 USD	840,58	25.217,37	0,04
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	162 USD	264,25	42.808,34	0,08
US7140461093	Revvity	Shs	165 USD	111,04	18.322,23	0,03
US7835491082	Ryder System	Shs	111 USD	107,30	11.909,97	0,02
US79466L3024	Salesforce	Shs	673 USD	204,66	137.738,23	0,24
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	1.687 USD	27,70	46.726,53	0,08
US81762P1021	ServiceNow	Shs	52 USD	557,51	28.990,28	0,05
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	104 USD	258,05	26.837,69	0,05
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	94 USD	106,71	10.031,01	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	934 USD	31,09	29.040,17	0,05
US8716071076	Synopsys	Shs	152 USD	464,03	70.532,12	0,13
US8760301072	Tapestry	Shs	315 USD	28,36	8.934,27	0,02
US87901J1051	TEGNA	Shs	1.666 USD	14,79	24.632,97	0,04
US88160R1014	Tesla	Shs	1.095 USD	248,15	271.728,56	0,48
US8825081040	Texas Instruments	Shs	73 USD	160,24	11.697,19	0,02
US8725401090	TJX Companies	Shs	409 USD	90,22	36.902,02	0,07
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	670 USD	28,43	19.050,28	0,03
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	30 USD	401,78	12.053,46	0,02
US9111631035	United Natural Foods	Shs	142 USD	13,87	1.969,42	0,00
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	379 USD	513,77	194.719,86	0,35
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	221 USD	148,24	32.760,97	0,06
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	3.404 USD	32,78	111.597,96	0,20
US9288811014	Vontier	Shs	1.007 USD	31,28	31.502,62	0,06
US9295661071	Wabash National	Shs	688 USD	21,55	14.829,21	0,03
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	686 USD	31,45	21.578,03	0,04
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	111 USD	381,81	42.380,84	0,08

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US9598021098	Western Union	Shs	4,044	USD 13,55	54.783,42	0,10
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	46	USD 155,52	7.154,00	0,01
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	24	USD 91,71	2.200,93	0,00
US98978V1035	Zoetis	Shs	57	USD 175,26	9.989,98	0,02
<b>Obligations</b>					<b>39.757.021,80</b>	<b>70,68</b>
<b>Australie</b>					<b>1.389.926,30</b>	<b>2,47</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 94,83	100.605,85	0,18
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	900,0	% 95,38	556.403,79	0,99
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	160,0	% 74,20	76.945,76	0,13
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	300,0	% 89,79	174.594,08	0,31
XS2360589217	0,0100 % National Australia Bank EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 81,89	347.504,17	0,62
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	200,0	% 103,27	133.872,65	0,24
<b>Autriche</b>					<b>111.532,15</b>	<b>0,20</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	% 105,12	111.532,15	0,20
<b>Belgique</b>					<b>334.831,76</b>	<b>0,60</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	300,0	% 105,20	334.831,76	0,60
<b>Canada</b>					<b>1.746.024,07</b>	<b>3,10</b>
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	1.000,0	% 107,97	802.691,25	1,43
CA135087XG49	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	400,0	% 113,05	336.183,18	0,60
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	50,0	% 77,24	28.711,32	0,05
XS2250201329	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 29.10.2030	EUR	300,0	% 77,11	245.441,21	0,44
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	300,0	% 79,85	239.544,78	0,42
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 88,08	93.452,33	0,16
<b>Chili</b>					<b>586.748,42</b>	<b>1,04</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 72,60	145.202,00	0,26
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	475,0	% 92,96	441.546,42	0,78
<b>Danemark</b>					<b>218.759,63</b>	<b>0,39</b>
XS2351220814	0,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	150,0	% 83,47	132.834,63	0,24
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	700,0	% 86,27	85.925,00	0,15
<b>France</b>					<b>2.569.207,46</b>	<b>4,57</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	200,0	% 86,70	183.979,14	0,33
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 79,20	84.025,14	0,15
US09659X2Q47	1,6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	300,0	% 88,56	265.688,52	0,47
FR0012716371	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	200,0	% 94,55	200.622,35	0,36
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 89,03	94.457,07	0,17
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 80,87	85.799,85	0,15
FR001400FDB0	4,2500 % Electricite de France EUR MTN 23/32	EUR	100,0	% 96,87	102.778,18	0,18
FR001400FDC8	4,6250 % Electricite de France EUR MTN 23/43	EUR	100,0	% 91,58	97.161,12	0,17
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	400,0	% 77,38	328.398,10	0,58
FR001400CMX2	2,5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	200,0	% 81,94	173.868,55	0,31
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	200,0	% 86,73	184.032,27	0,33
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 95,91	101.758,77	0,18
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	400,0	% 95,10	380.404,20	0,68
XS2049782639	1,4050 % TotalEnergies Capital International GBP MTN 19/31	GBP	200,0	% 74,96	183.436,73	0,33
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 96,89	102.797,47	0,18
<b>Allemagne</b>					<b>2.061.572,59</b>	<b>3,66</b>
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 89,20	94.636,03	0,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 88,33	281.144,72	0,50
DE000DL19VU0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 21/32	EUR	200,0	% 74,15	157.335,36	0,28
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	300,0	% 90,50	271.498,23	0,48
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	20,0	% 120,69	25.609,01	0,05
DE0001030732	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	250,0	% 80,65	213.914,15	0,38
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	40,0	% 71,48	30.335,12	0,05
DE0001030724	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	110,0	% 46,04	53.725,15	0,10
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials EUR Notes 23/32	EUR	100,0	% 91,88	97.484,70	0,17
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0	% 122,68	82.293,55	0,15
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	500,0	% 92,35	461.739,70	0,82
XS2177023137	0,6250 % NRW Bank USD MTN 20/25	USD	300,0	% 92,51	277.540,14	0,49
DE000A2YNXD3	0,4000 % State of Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	30,0	% 44,98	14.316,73	0,02
<b>Indonésie</b>					<b>154.678,78</b>	<b>0,27</b>
US455780CV60	1,8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200,0	% 77,34	154.678,78	0,27
<b>Irlande</b>					<b>190.098,78</b>	<b>0,34</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 95,66	101.488,20	0,18
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	100,0	% 83,52	88.610,58	0,16
<b>Italie</b>					<b>1.770.915,29</b>	<b>3,15</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 96,03	203.774,33	0,36
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	110,0	% 101,87	118.891,90	0,21
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	300,0	% 99,94	318.094,19	0,57
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	220,0	% 92,09	214.956,96	0,38
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	170,0	% 91,93	165.810,92	0,30
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 93,66	298.089,97	0,53
IT0005494239	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	100,0	% 84,55	89.702,57	0,16
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 90,87	96.406,36	0,17
XS2348710562	1,9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	300,0	% 88,40	265.188,09	0,47
<b>Japon</b>					<b>4.193.403,29</b>	<b>7,46</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 95,84	203.352,88	0,36
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	153.000,0	% 117,13	1.202.143,59	2,14
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	91.000,0	% 118,21	721.620,78	1,28
JP1300461F39	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.46	JPY	21.000,0	% 100,08	140.987,52	0,25
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.142	JPY	20.000,0	% 100,16	134.385,19	0,24
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29 S.357	JPY	175.000,0	% 97,97	1.150.155,13	2,05
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	45.000,0	% 67,80	204.671,97	0,36
JP1300791P79	1,2000 % Japan Government JPY Bonds 23/53 S.79	JPY	21.000,0	% 89,49	126.073,25	0,22
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 92,85	98.507,95	0,18
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 99,68	211.505,03	0,38
<b>Luxembourg</b>					<b>365.576,43</b>	<b>0,65</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	240,0	% 68,88	175.389,08	0,31
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 89,63	190.187,35	0,34
<b>Norvège</b>					<b>193.121,23</b>	<b>0,34</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0	% 96,56	91.010,29	0,16
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 96,24	102.110,94	0,18
<b>Pérou</b>					<b>139.191,41</b>	<b>0,25</b>

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	150,0 %	92,79	139.191,41	0,25
<b>Pologne</b>					<b>300.531,54</b>	<b>0,53</b>
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero-Coupon MTN 10.02.2025	EUR	300,0 %	94,42	300.531,54	0,53
<b>Portugal</b>					<b>376.838,18</b>	<b>0,67</b>
PTOTEZOE0014	3,5000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 23/38	EUR	325,0 %	94,48	325.780,65	0,58
PTOTECO0037	1,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 21/52	EUR	100,0 %	48,12	51.057,53	0,09
<b>Roumanie</b>					<b>201.908,69</b>	<b>0,36</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	200,0 %	95,15	201.908,69	0,36
<b>Singapour</b>					<b>202.591,20</b>	<b>0,36</b>
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	95,48	202.591,20	0,36
<b>Afrique du Sud</b>					<b>198.420,52</b>	<b>0,35</b>
US836205AQ75	4,6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	200,0 %	99,21	198.420,52	0,35
<b>Corée du Sud</b>					<b>291.451,23</b>	<b>0,52</b>
USY52758AC63	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24	USD	300,0 %	97,15	291.451,23	0,52
<b>Espagne</b>					<b>1.706.804,46</b>	<b>3,03</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	94,09	99.823,74	0,18
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	96,33	102.205,90	0,18
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,47	93.857,53	0,17
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0 %	86,37	211.354,52	0,37
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0 %	84,28	168.555,00	0,30
ES0440609339	1,2500 % CaixaBank EUR Notes 17/27	EUR	200,0 %	92,04	195.297,55	0,35
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60,0 %	100,74	64.126,81	0,11
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	360,0 %	91,18	348.239,58	0,62
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	120,0 %	74,15	94.404,64	0,17
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0 %	83,89	267.006,21	0,47
ES0000012K46	1,9000 % Spain Government EUR Bonds 22/52	EUR	100,0 %	58,37	61.932,98	0,11
<b>Supranational</b>					<b>1.437.416,68</b>	<b>2,56</b>
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	200,0 %	69,40	147.267,77	0,26
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	100,0 %	105,45	129.024,67	0,23
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	90.000,0 %	104,31	629.748,72	1,12
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	100,0 %	100,38	100.381,62	0,18
US4581X0DG01	2,2500 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/29	USD	200,0 %	87,75	175.507,36	0,31
US459058JN45	0,7500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/27	USD	300,0 %	85,16	255.486,54	0,46
<b>Suède</b>					<b>203.243,14</b>	<b>0,36</b>
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	96,21	102.071,33	0,18
XS2440678915	0,6250 % Volvo Treasury EUR MTN 22/25	EUR	100,0 %	95,36	101.171,81	0,18
<b>Suisse</b>					<b>295.994,48</b>	<b>0,53</b>
USH42097CC91	2,0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	400,0 %	74,00	295.994,48	0,53
<b>Pays-Bas</b>					<b>884.997,86</b>	<b>1,57</b>
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0 %	97,10	103.016,27	0,19
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0 %	95,68	124.027,36	0,22
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	300,0 %	98,04	294.109,62	0,52
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0 %	76,75	153.501,60	0,27
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	100,0 %	96,27	102.137,10	0,18
XS2550868801	5,1250 % Sudzucker International Finance EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	101,99	108.205,91	0,19
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.067.680,42</b>	<b>3,68</b>
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	200,0 %	90,23	220.791,39	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0 %	97,46	103.405,46	0,18
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0 %	96,16	102.016,24	0,18
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0 %	89,56	179.118,62	0,32
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	200,0 %	99,40	243.253,93	0,43
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	200,0 %	100,50	245.928,61	0,44
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	700,0 %	81,84	700.990,01	1,25
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	200,0 %	81,82	173.618,70	0,31
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	92,90	98.557,46	0,18
<b>États-Unis</b>					<b>15.563.555,81</b>	<b>27,67</b>
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	150,0 %	91,56	168.042,86	0,30
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	300,0 %	89,61	268.821,48	0,48
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	200,0 %	77,47	154.938,14	0,28
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	200,0 %	61,33	122.668,90	0,22
US25746UDL08	2,2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	200,0 %	77,39	154.783,12	0,27
US260543DG52	6,3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	200,0 %	103,03	206.053,76	0,37
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	300,0 %	92,67	278.015,79	0,49
US31428XCA28	5,2500 % FedEx USD Notes 20/50	USD	100,0 %	88,45	88.454,24	0,16
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	200,0 %	76,12	152.240,88	0,27
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	200,0 %	86,40	172.791,90	0,31
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	400,0 %	91,42	365.698,56	0,65
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	96,62	102.511,96	0,18
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	107,0 %	77,55	82.979,37	0,15
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	200,0 %	80,03	160.050,58	0,28
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	300,0 %	94,43	283.288,14	0,50
USU65478BV76	2,7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200,0 %	83,72	167.433,68	0,30
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	300,0 %	76,97	230.912,88	0,41
US693475AY16	2,2000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	500,0 %	95,98	479.879,70	0,85
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	300,0 %	87,68	263.039,94	0,47
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	700,0 %	96,50	675.499,44	1,20
US87612EBH80	3,3750 % Target USD Notes 19/29	USD	600,0 %	91,71	550.234,56	0,98
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0 %	94,35	377.396,80	0,67
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	700,0 %	102,23	715.585,92	1,27
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	600,0 %	96,96	581.765,64	1,03
US912810QY73	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	1.460,0 %	73,05	1.066.598,47	1,90
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	590,0 %	92,20	543.998,41	0,97
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	780,0 %	69,75	544.050,00	0,97
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.550,0 %	92,27	1.430.238,32	2,54
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	150,0 %	77,33	115.992,18	0,21
US912810SN90	1,2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	300,0 %	47,15	141.445,29	0,25
US91282CCV19	1,1250 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	1.200,0 %	84,61	1.015.312,44	1,80
US91282CCS89	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	1.450,0 %	78,11	1.132.585,87	2,01
US91282CEP23	2,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	2.050,0 %	87,77	1.799.195,21	3,20
US912797GE19	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.02.2024	USD	750,0 %	98,16	736.230,45	1,31



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	250,0 %	93,93	234.820,93	0,42
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>185.917,57</b>	<b>0,33</b>
<b>États-Unis</b>					<b>185.917,57</b>	<b>0,33</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	103	USD 162,32	16.718,96	0,03
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	261	USD 92,08	24.032,88	0,04
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	96	USD 720,97	69.213,12	0,12
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	442	USD 112,13	49.561,46	0,09
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	865	USD 30,51	26.391,15	0,05
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>278.938,38</b>	<b>0,50</b>
<b>Obligations</b>					<b>278.938,38</b>	<b>0,50</b>
<b>États-Unis</b>					<b>278.938,38</b>	<b>0,50</b>
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28	USD	300,0 %	92,98	278.938,38	0,50
<b>Parts d'OPC</b>					<b>2.598.923,32</b>	<b>4,62</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>2.598.923,32</b>	<b>4,62</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	531	USD 851,97	452.396,07	0,80
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- (0,790%)	Shs	21	EUR 98.433,95	2.146.527,25	3,82
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>54.647.383,57</b>	<b>97,16</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.124.039,49</b>	<b>5,55</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.124.039,49</b>	<b>5,55</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					756.286,42	1,34
Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés					2.367.753,07	4,21
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.124.039,49</b>	<b>5,55</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>150.735,73</b>	<b>0,27</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>170.923,23</b>	<b>0,30</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-47.580,26</b>	<b>-0,09</b>
FTSE 100 Index Futures 12/23					-6.503,17	-0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23					-4.450,00	-0,01
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/23					-36.627,09	-0,07
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés</b>					<b>-2.503,12</b>	<b>0,00</b>
3 Month SOFR Interest Rate Futures 12/23					-2.503,12	0,00
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>207.551,59</b>	<b>0,37</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23					15.026,50	0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23					2.814,16	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					66.304,68	0,12
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23					123.406,25	0,22
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>13.455,02</b>	<b>0,02</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23					8.211,76	0,01
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23					3.396,03	0,01
SPI 200 Index Futures 12/23					1.847,23	0,00
<b>Transactions sur options</b>					<b>-20.187,50</b>	<b>-0,03</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>					<b>-27.906,21</b>	<b>-0,05</b>
Call 111 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23					-27.906,21	-0,05
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>					<b>7.718,71</b>	<b>0,02</b>
Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23					7.718,71	0,02
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-1.961.438,90</b>	<b>-3,49</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-1.961.438,90</b>	<b>-3,49</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023					-15.383,82	-0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2023	CAD	-1.650.000,00		-15.472,96	-0,03
Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR	-10.000.000,00		143.928,92	0,26
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.356.822,05		32.314,45	0,05
Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR	-2.970.000,00		47.686,05	0,08
Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2023	GBP	-1.750.000,00		53.191,76	0,09
Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2023	JPY	-665.000.000,00		64.673,64	0,12
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-12.727,90		62,00	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2023	USD	-56.789,23		501,40	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-58.549.508,15		-2.264.381,37	-4,02
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-620.000,00		-8.558,97	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.810.703,17</b>	<b>-3,22</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>286.132,61</b>	<b>0,51</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>56.246.852,50</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	895,22	885,46	1.041,54
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1.095,02	1.058,04	1.225,38
Actions en circulation		58.991	67.693	82.605
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	57.491	66.193	77.999
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1.500	1.500	4.606
Actifs du Compartiment en millions d'USD		56,2	59,2	99,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	28,17
Actions États-Unis	13,66
Obligations Japon	7,46
Luxembourg Parts d'OPC	4,62
Obligations France	4,57
Obligations Royaume-Uni	3,68
Obligations Allemagne	3,66
Obligations Italie	3,15
Obligations Canada	3,10
Obligations Espagne	3,03
Obligations Supranational	2,56
Obligations Australie	2,47
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	0,33
Obligations autres pays	9,33
Actions autres pays	7,37
Autres éléments de l'actif net	2,84
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.034.410,43
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	35.809,79
- taux d'intérêt négatif	-2.295,51
Dividendes	262.772,63
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	20.899,56
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>1.351.596,90</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-937,54
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-5.888,00
Commission forfaitaire	-148.590,57
Autres frais	-834,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-156.250,95</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.195.345,95</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-364.277,96
- opérations sur valeurs mobilières	-1.121.292,14
- opérations à terme sur instruments financiers	127.810,99
- opérations de change à terme	4.154.788,43
- opérations de change	-802.203,93
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>3.190.171,34</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-20.187,50
- opérations sur valeurs mobilières	4.663.424,35
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.108.535,45
- opérations de change à terme	-4.745.516,72
- opérations de change	3.454.037,03
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.433.393,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 63.106.066,72)	54.647.383,57
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.124.039,49
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	36.812,50
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	325.282,06
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	17.317,02
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	7.718,71
- opérations à terme	221.006,61
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	342.358,22
<b>Total de l'actif</b>	<b>58.721.918,18</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-10.687,50
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-70.075,40
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-12.516,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-27.906,21
- opérations à terme	-50.083,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.303.797,12
<b>Total du passif</b>	<b>-2.475.065,68</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>56.246.852,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	59.234.129,09
Souscriptions	2.219.152,62
Rachats	-10.639.822,26
Distribution	0,00
Produit total	5.433.393,05
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>56.246.852,50</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	67.693		
- émises		2.203	
- rachetées		-10.905	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>58.991</b>

# Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>150.488.802,88</b>	<b>91,87</b>
<b>Actions</b>					<b>116.664.628,08</b>	<b>71,22</b>
<b>Australie</b>					<b>1.309.157,91</b>	<b>0,80</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	52.372	AUD 14,32	486.091,05	0,30
AU000000MTS0	Metcash	Shs	50.317	AUD 3,78	123.276,98	0,08
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	35.802	AUD 1,65	38.172,33	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	59.914	AUD 15,71	610.070,40	0,37
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	6.633	AUD 11,99	51.547,15	0,03
<b>Autriche</b>					<b>264.211,83</b>	<b>0,16</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	673	EUR 48,86	34.887,00	0,02
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	3.365	EUR 32,79	117.063,53	0,07
AT0000937503	voestalpine	Shs	1.538	EUR 26,00	42.425,29	0,03
AT0000831706	Wienerberger	Shs	2.720	EUR 24,20	69.836,01	0,04
<b>Canada</b>					<b>2.060.727,08</b>	<b>1,26</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	1.020	CAD 61,52	46.651,10	0,03
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	7.101	CAD 15,41	81.351,88	0,05
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	2.856	CAD 61,72	131.047,74	0,08
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	813	CAD 97,96	59.208,59	0,04
CA3180714048	Finning International	Shs	7.990	CAD 40,27	239.206,97	0,14
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	622	USD 381,73	237.435,31	0,14
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	32.360	CAD 24,94	599.998,81	0,37
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	2.678	CAD 71,78	142.908,96	0,09
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	8.755	CAD 66,06	429.971,97	0,26
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	8.911	CAD 14,03	92.945,75	0,06
<b>Danemark</b>					<b>2.094.874,13</b>	<b>1,28</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	65	DKK 12.795,00	118.331,47	0,07
DK0060083210	D/S Norden	Shs	801	DKK 400,00	45.586,80	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	17.744	DKK 652,20	1.646.565,24	1,01
DK0060252690	Pandora	Shs	2.704	DKK 739,20	284.390,62	0,17
<b>Finlande</b>					<b>229.775,86</b>	<b>0,14</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	29.938	EUR 3,55	112.837,13	0,07
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	5.204	EUR 21,18	116.938,73	0,07
<b>France</b>					<b>2.476.717,96</b>	<b>1,51</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	935	EUR 57,14	56.682,24	0,04
FR0012435121	Elis	Shs	8.578	EUR 16,64	151.437,87	0,09
FR0000052292	Hermès International	Shs	484	EUR 1.751,60	899.446,71	0,55
FR0000073298	IPSOS	Shs	739	EUR 43,32	33.964,72	0,02
FR0010307819	Legrand	Shs	2.539	EUR 87,28	235.110,80	0,14
FR0000133308	Orange	Shs	38.696	EUR 10,81	443.881,71	0,27
FR0010451203	Rexel	Shs	6.731	EUR 21,50	153.537,05	0,09
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	463	EUR 157,40	77.318,04	0,05
FR0000120966	Societe BIC	Shs	1.157	EUR 62,85	77.149,62	0,05
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	1.420	EUR 197,10	296.940,96	0,18
FR0013447729	Verallia	Shs	1.284	EUR 37,62	51.248,24	0,03
<b>Allemagne</b>					<b>1.323.555,26</b>	<b>0,81</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	2.921	EUR 97,21	301.257,34	0,18
DE0006305006	Deutz	Shs	3.920	EUR 4,15	17.267,86	0,01
DE0006602006	GEA Group	Shs	6.394	EUR 35,43	240.347,12	0,15
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	1.736	EUR 60,62	111.650,53	0,07
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	3.688	EUR 31,73	124.133,12	0,08
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	3.504	EUR 66,03	245.471,19	0,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	437	EUR 365,40	169.412,37	0,10
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	6.744	EUR 15,94	114.015,73	0,07
<b>Hong Kong</b>					<b>474.082,77</b>	<b>0,29</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	31.000	HKD 10,72	42.445,41	0,03
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	32.000	HKD 83,80	342.506,08	0,21
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	88.000	HKD 7,93	89.131,28	0,05

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Irlande</b>					<b>1.186.915,72</b>	<b>0,72</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	419 USD	302,94	126.929,99	0,08
IE0002424939	DCC	Shs	1.596 GBP	46,03	89.886,72	0,05
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.717 USD	205,66	970.099,01	0,59
<b>Italie</b>					<b>2.815.605,81</b>	<b>1,72</b>
IT0001233417	A2A	Shs	124.168 EUR	1,68	221.184,92	0,13
IT0005218380	Banco BPM	Shs	39.279 EUR	4,60	191.612,80	0,12
IT0005244402	BFF Bank	Shs	5.825 EUR	9,41	58.123,25	0,04
IT0000066123	BPER Banca	Shs	49.303 EUR	2,90	151.693,33	0,09
IT0003128367	Enel	Shs	37.505 EUR	5,81	231.225,22	0,14
IT0003132476	Eni	Shs	43.540 EUR	15,30	706.949,71	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	21.004 EUR	2,45	54.574,02	0,03
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	2.903 EUR	9,03	27.805,69	0,02
IT0005278236	Pirelli	Shs	30.042 EUR	4,55	145.086,24	0,09
IT0004176001	Prysmian	Shs	13.366 EUR	37,75	535.320,10	0,33
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	20.546 EUR	7,16	156.032,16	0,10
IT0005239360	UniCredit	Shs	13.936 EUR	22,73	335.998,37	0,20
<b>Japon</b>					<b>7.654.867,51</b>	<b>4,67</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	9.100 JPY	5.764,00	351.864,22	0,21
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	13.800 JPY	3.890,00	360.112,70	0,22
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	21.000 JPY	4.015,00	565.606,76	0,35
JP3822000000	H,U, Group Holdings	Shs	10.400 JPY	2.540,00	177.205,34	0,11
JP3854600008	Honda Motor	Shs	55.500 JPY	1.682,00	626.222,58	0,38
JP3294460005	Inpex	Shs	17.500 JPY	2.256,00	264.842,02	0,16
JP3143600009	ITOCHU	Shs	19.100 JPY	5.406,00	692.658,48	0,42
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	13.200 JPY	1.949,00	172.582,01	0,11
JP3297000006	Kokuyo	Shs	7.600 JPY	2.371,50	120.905,61	0,07
JP3304200003	Komatsu	Shs	17.900 JPY	4.043,00	485.474,61	0,30
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	23.300 JPY	1.696,50	265.167,04	0,16
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	54.900 JPY	1.268,50	467.167,44	0,29
JP3893600001	Mitsui	Shs	5.700 JPY	5.423,00	207.359,63	0,13
JP3905200006	Mizuno	Shs	2.700 JPY	4.740,00	85.852,28	0,05
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	3.900 JPY	5.627,00	147.214,73	0,09
JP3733000008	NEC	Shs	3.400 JPY	8.261,00	188.417,52	0,11
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	267.500 JPY	176,60	316.901,46	0,19
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	4.200 JPY	3.886,00	109.486,82	0,07
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	8.200 JPY	3.753,00	206.443,95	0,13
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	11.800 JPY	2.349,50	185.980,41	0,11
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	4.900 JPY	1.048,00	34.448,25	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	5.900 JPY	699,00	27.665,53	0,02
JP3663900003	Sojitz	Shs	22.200 JPY	3.278,00	488.170,66	0,30
JP3399000003	Star Micronics	Shs	4.100 JPY	1.878,00	51.652,24	0,03
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	1.400 JPY	3.806,00	35.744,28	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	12.000 JPY	7.347,00	591.426,85	0,36
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	12.600 JPY	3.931,00	332.264,04	0,20
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	4.600 JPY	3.112,00	96.030,05	0,06
<b>Jordanie</b>					<b>156.559,38</b>	<b>0,10</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	6.096 GBP	20,99	156.559,38	0,10
<b>Norvège</b>					<b>283.706,06</b>	<b>0,17</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	45.235 NOK	66,54	283.706,06	0,17
<b>Portugal</b>					<b>443.567,72</b>	<b>0,27</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	19.610 EUR	21,32	443.567,72	0,27
<b>Singapour</b>					<b>1.077.174,94</b>	<b>0,66</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	11.200 SGD	33,71	277.112,55	0,17
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	64.000 SGD	12,80	601.269,77	0,37
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	9.500 SGD	28,51	198.792,62	0,12
<b>Espagne</b>					<b>2.845.264,05</b>	<b>1,74</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0105046009	Aena	Shs	1.776	EUR 142,50	268.505,36	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	77.333	EUR 7,67	629.296,57	0,38
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	63.814	EUR 10,64	720.365,22	0,44
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	21.219	EUR 35,37	796.260,39	0,49
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	1.518	EUR 25,82	41.583,70	0,03
ES0173516115	Repsol	Shs	23.481	EUR 15,63	389.252,81	0,24
<b>Suisse</b>					<b>3.421.385,15</b>	<b>2,09</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	9.313	GBP 22,52	256.613,61	0,16
CH0360674466	Galenica	Shs	2.771	CHF 67,95	206.968,34	0,12
CH0038863350	Nestlé	Shs	5.433	CHF 104,20	622.279,31	0,38
CH0012005267	Novartis	Shs	15.776	CHF 94,18	1.633.177,99	1,00
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	56	CHF 786,00	48.382,52	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	10.776	EUR 41,20	471.031,49	0,29
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	4.184	EUR 41,21	182.931,89	0,11
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.316.374,37</b>	<b>1,41</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	25.643	EUR 28,73	781.627,08	0,47
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.091	EUR 562,70	651.323,59	0,40
NL0000009082	KPN	Shs	44.502	EUR 3,12	147.450,64	0,09
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	3.251	USD 201,97	656.616,88	0,40
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	649	EUR 115,25	79.356,18	0,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>8.092.731,89</b>	<b>4,94</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	28.745	GBP 20,75	729.797,05	0,45
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	7.122	GBP 111,76	973.890,33	0,59
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	27.201	GBP 3,21	106.701,40	0,07
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	10.503	GBP 8,85	113.730,86	0,07
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	10.455	USD 63,25	661.301,33	0,40
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	5.894	GBP 10,50	75.721,83	0,05
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	2.991	USD 169,21	506.105,91	0,31
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	13.605	GBP 14,88	247.731,67	0,15
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	147.181	GBP 6,47	1.164.418,62	0,71
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	163.142	GBP 2,53	504.620,10	0,31
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	12.903	USD 25,72	331.915,33	0,20
GB0033195214	Kingfisher	Shs	73.822	GBP 2,21	199.256,73	0,12
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	16.076	USD 17,16	275.907,37	0,17
IE000S9YS762	Linde	Shs	3.060	USD 376,18	1.151.108,13	0,70
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	96.680	GBP 2,37	280.117,36	0,17
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	39.671	GBP 2,40	116.688,83	0,07
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Shs	2.697	USD 54,26	146.333,46	0,09
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	17.880	GBP 4,97	108.685,30	0,07
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	17.049	GBP 3,39	70.743,54	0,04
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	32.617	GBP 1,39	55.273,32	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	83.563	GBP 2,67	272.683,42	0,17
<b>Uruguay</b>					<b>494.075,82</b>	<b>0,30</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	385	USD 1.283,31	494.075,82	0,30
<b>États-Unis</b>					<b>75.643.296,86</b>	<b>46,18</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1.681	USD 98,83	166.127,29	0,10
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	1.104	USD 47,35	52.272,71	0,03
US00724F1012	Adobe	Shs	2.615	USD 508,30	1.329.213,98	0,81
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	3.174	USD 133,15	422.623,94	0,26
US0010841023	AGCO	Shs	3.418	USD 121,69	415.936,09	0,25
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	235	USD 107,81	25.335,51	0,02
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	23.687	USD 133,26	3.156.591,96	1,93
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	23.498	USD 134,09	3.150.812,42	1,92
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	1.017	USD 17,56	17.853,94	0,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	34.403	USD 126,89	4.365.295,39	2,67
US0268747849	American International Group	Shs	1.414	USD 61,72	87.273,80	0,05

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	1.245 USD	332,73	414.247,01	0,25
US0311621009	Amgen	Shs	2.546 USD	272,77	694.472,18	0,42
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	1.854 USD	85,91	159.284,85	0,10
US0378331005	Apple	Shs	4.587 USD	171,92	788.592,31	0,48
US0382221051	Applied Materials	Shs	7.791 USD	139,22	1.084.625,50	0,66
US0383361039	AptarGroup	Shs	1.118 USD	126,37	141.285,44	0,09
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	4.157 USD	245,06	1.018.722,04	0,62
US0538071038	Avnet	Shs	7.527 USD	49,31	371.175,28	0,23
US05478C1053	AZEK	Shs	10.968 USD	30,10	330.083,45	0,20
US0565251081	Badger Meter	Shs	776 USD	156,61	121.528,99	0,07
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	2.594 USD	11,34	29.418,74	0,02
US0605051046	Bank of America	Shs	4.896 USD	27,76	135.905,28	0,08
US09062X1037	Biogen	Shs	1.011 USD	259,69	262.542,93	0,16
US09247X1019	BlackRock	Shs	684 USD	649,89	444.521,84	0,27
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	1.406 USD	106,81	150.179,87	0,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	5.390 USD	58,56	315.630,90	0,19
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.832 USD	235,69	903.182,75	0,55
US1630921096	Chegg	Shs	9.644 USD	9,00	86.838,12	0,05
US1255231003	Cigna	Shs	1.427 USD	292,41	417.269,50	0,26
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	1.346 USD	74,57	100.375,38	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	14.139 USD	54,27	767.294,35	0,47
US1729674242	Citigroup	Shs	4.633 USD	41,50	192.253,93	0,12
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	5.614 USD	19,68	110.487,38	0,07
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	20.797 USD	24,18	502.931,19	0,31
US1912161007	Coca-Cola	Shs	5.296 USD	56,21	297.697,86	0,18
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	4.106 USD	68,33	280.556,61	0,17
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	16.637 USD	45,18	751.709,44	0,46
US2017231034	Commercial Metals	Shs	3.665 USD	50,08	183.535,81	0,11
US2270461096	Crocs	Shs	1.898 USD	86,49	164.154,73	0,10
US2358511028	Danaher	Shs	3.464 USD	248,97	862.431,28	0,53
US2441991054	Deere	Shs	94 USD	387,50	36.425,01	0,02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	621 USD	107,36	66.668,98	0,04
US2561631068	DocuSign	Shs	2.088 USD	42,31	88.348,44	0,05
US2788651006	Ecolab	Shs	3.332 USD	170,49	568.068,50	0,35
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	2.280 USD	70,46	160.657,26	0,10
US2855121099	Electronic Arts	Shs	3.418 USD	120,04	410.290,21	0,25
US0367521038	Elevance Health	Shs	1.822 USD	450,50	820.811,76	0,50
US5324571083	Eli Lilly	Shs	3.399 USD	548,37	1.863.909,77	1,14
US2910111044	Emerson Electric	Shs	5.018 USD	97,71	490.301,11	0,30
US31428X1063	FedEx	Shs	1.903 USD	268,36	510.685,97	0,31
SG9999000020	Flex	Shs	17.067 USD	26,78	457.078,97	0,28
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	5.040 USD	63,22	318.638,60	0,19
US3703341046	General Mills	Shs	4.157 USD	64,57	268.424,11	0,16
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	14.939 USD	75,96	1.134.811,62	0,69
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	2.882 USD	33,18	95.616,60	0,06
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	311 USD	252,45	78.513,41	0,05
US4039491000	Hippo Parent	Shs	2.634 USD	59,05	155.543,33	0,10
US4364401012	Hologic	Shs	4.258 USD	70,55	300.420,46	0,18
US4370761029	Home Depot	Shs	2.235 USD	305,68	683.183,91	0,42
US4448591028	Humana	Shs	613 USD	498,78	305.749,39	0,19
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	4.592 USD	10,28	47.221,89	0,03
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	676 USD	440,13	297.525,35	0,18
US4581401001	Intel	Shs	23.206 USD	35,43	822.265,07	0,50
US4612021034	Intuit	Shs	379 USD	515,93	195.536,76	0,12
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	1.275 USD	298,28	380.309,91	0,23
US4663131039	Jabil	Shs	2.669 USD	125,85	335.892,69	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	3.516	USD 38,44	135.172,00	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	10.312	USD 158,01	1.629.394,34	1,00
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	11.640	USD 148,65	1.730.316,82	1,06
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	980	USD 133,60	130.923,11	0,08
US4824801009	KLA	Shs	354	USD 461,39	163.331,44	0,10
US5010441013	Kroger	Shs	8.934	USD 45,41	405.734,47	0,25
US5128071082	Lam Research	Shs	1.414	USD 632,04	893.701,94	0,55
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	4.773	USD 56,49	269.645,14	0,17
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	5.644	USD 73,62	415.490,10	0,25
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	4.016	USD 194,79	782.286,60	0,48
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	3.063	USD 402,32	1.232.293,81	0,75
US58933Y1055	Merck	Shs	14.900	USD 105,05	1.565.259,30	0,96
US5528481030	MGIC Investment	Shs	6.733	USD 17,06	114.878,23	0,07
US5949181045	Microsoft	Shs	20.657	USD 315,90	6.525.509,28	3,98
US60770K1079	Moderna	Shs	265	USD 100,99	26.762,87	0,02
US6311031081	Nasdaq	Shs	11.997	USD 49,27	591.118,87	0,36
US64110L1061	Netflix	Shs	705	USD 379,07	267.244,20	0,16
US67066G1040	NVIDIA	Shs	10.770	USD 433,99	4.674.098,23	2,85
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	2.511	USD 40,32	101.239,04	0,06
US6907421019	Owens Corning	Shs	5.119	USD 140,25	717.953,06	0,44
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.033	USD 58,60	60.532,66	0,04
US7134481081	PepsiCo	Shs	8.949	USD 170,72	1.527.776,86	0,93
US6935061076	PPG Industries	Shs	2.142	USD 131,50	281.673,07	0,17
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	8.011	USD 147,39	1.180.770,51	0,72
US7475251036	QUALCOMM	Shs	4.542	USD 111,90	508.249,44	0,31
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	1.150	USD 124,24	142.873,84	0,09
US7502361014	Radian Group	Shs	2.070	USD 25,53	52.852,32	0,03
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	285	USD 840,58	239.564,99	0,15
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	1.638	USD 264,25	432.839,85	0,26
US7140461093	Rewity	Shs	1.661	USD 111,04	184.443,75	0,11
US7835491082	Ryder System	Shs	1.103	USD 107,30	118.348,61	0,07
US79466L3024	Salesforce	Shs	6.681	USD 204,66	1.367.353,77	0,84
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	17.211	USD 27,70	476.710,28	0,29
US81762P1021	ServiceNow	Shs	523	USD 557,51	291.575,29	0,18
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	1.023	USD 258,05	263.989,97	0,16
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	924	USD 106,71	98.602,66	0,06
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	9.165	USD 31,09	284.960,60	0,17
US8716071076	Synopsys	Shs	1.514	USD 464,03	702.537,05	0,43
US8760301072	Tapestry	Shs	3.124	USD 28,36	88.605,24	0,05
US87901J1051	TEGNA	Shs	16.445	USD 14,79	243.150,77	0,15
US88160R1014	Tesla	Shs	10.761	USD 248,15	2.670.384,51	1,63
US8825081040	Texas Instruments	Shs	723	USD 160,24	115.850,23	0,07
US8725401090	TJX Companies	Shs	4.051	USD 90,22	365.501,38	0,22
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	6.009	USD 28,43	170.855,44	0,10
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	281	USD 401,78	112.900,78	0,07
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	3.745	USD 513,77	1.924.078,84	1,18
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	2.204	USD 148,24	326.720,29	0,20
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	33.280	USD 32,78	1.091.063,50	0,67
US9288811014	Vontier	Shs	10.023	USD 31,28	313.555,84	0,19
US9295661071	Wabash National	Shs	6.152	USD 21,55	132.600,70	0,08
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	6.814	USD 31,45	214.333,39	0,13
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.093	USD 381,81	417.317,65	0,26
US9598021098	Western Union	Shs	39.743	USD 13,55	538.392,06	0,33
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	432	USD 155,52	67.185,40	0,04
US98978V1035	Zoetis	Shs	557	USD 175,26	97.621,42	0,06
<b>Obligations</b>					<b>31.967.233,05</b>	<b>19,52</b>

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Australie</b>					<b>372.115,19</b>	<b>0,23</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0 %	94,83	100.605,85	0,06
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	20,0 %	74,20	9.618,22	0,01
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	450,0 %	89,79	261.891,12	0,16
<b>Autriche</b>					<b>44.612,86</b>	<b>0,03</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	40,0 %	105,12	44.612,86	0,03
<b>Belgique</b>					<b>123.725,39</b>	<b>0,07</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	80,0 %	105,20	89.288,47	0,05
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	40,0 %	81,15	34.436,92	0,02
<b>Canada</b>					<b>605.118,07</b>	<b>0,37</b>
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	310,0 %	107,97	248.834,29	0,15
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	260,0 %	99,67	192.656,31	0,12
XS2250201329	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 29.10.2030	EUR	200,0 %	77,11	163.627,47	0,10
<b>Chili</b>					<b>255.632,14</b>	<b>0,16</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	275,0 %	92,96	255.632,14	0,16
<b>Danemark</b>					<b>85.925,00</b>	<b>0,05</b>
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	700,0 %	86,27	85.925,00	0,05
<b>France</b>					<b>890.587,60</b>	<b>0,54</b>
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	89,52	94.973,85	0,06
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	100,0 %	95,92	95.915,62	0,06
FR0012716371	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	100,0 %	94,55	100.311,18	0,06
FR0013336286	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	92,58	98.219,17	0,06
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	50,0 %	98,33	52.161,63	0,03
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	70,0 %	77,38	57.469,66	0,03
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	100,0 %	89,34	94.787,43	0,06
FR001400CMX2	2,5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	130,0 %	81,94	113.014,56	0,07
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	100,0 %	86,73	92.016,13	0,06
XS2049782639	1,4050 % TotalEnergies Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0 %	74,96	91.718,37	0,05
<b>Allemagne</b>					<b>753.131,63</b>	<b>0,46</b>
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	300,0 %	90,50	271.498,23	0,17
XS2084497705	0,6250 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	89,56	95.016,68	0,06
DE0001135069	5,6250 % Germany Government EUR Bonds 98/28	EUR	20,0 %	111,13	23.579,63	0,01
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	70,0 %	120,69	89.631,53	0,05
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0 %	84,10	44.611,38	0,03
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	30,0 %	45,78	14.569,81	0,01
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0 %	122,68	82.293,55	0,05
US500769HS68	2,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 18/28	USD	50,0 %	92,34	46.170,83	0,03
DE000A2YNXD3	0,4000 % State of Bremen EUR Bonds 19/49 S.224	EUR	80,0 %	44,98	38.177,94	0,02
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	50,0 %	89,70	47.582,05	0,03
<b>Irlande</b>					<b>67.360,60</b>	<b>0,04</b>
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	40,0 %	75,21	31.916,36	0,02
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	40,0 %	83,52	35.444,24	0,02
<b>Italie</b>					<b>453.543,25</b>	<b>0,28</b>
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	115,0 %	99,94	121.936,11	0,07
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	60,0 %	92,09	58.624,63	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	93,78	49.749,56	0,03
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	130,0 %	74,60	102.895,12	0,06
IT0005534141	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	25,0 %	90,23	23.931,47	0,02
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	90,87	96.406,36	0,06
<b>Japon</b>					<b>1.477.092,90</b>	<b>0,90</b>
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings EUR Notes 20/24	EUR	100,0 %	95,84	101.676,44	0,06
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	67.500,0 %	117,13	530.357,47	0,32
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	10.000,0 %	115,47	77.460,25	0,05
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	16.000,0 %	112,79	121.062,05	0,07
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	12.500,0 %	93,74	78.600,66	0,05
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.142	JPY	18.000,0 %	100,16	120.946,67	0,07
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29 S.357	JPY	45.000,0 %	97,97	295.754,18	0,18
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	10.000,0 %	67,80	45.482,66	0,03
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	100,0 %	99,68	105.752,52	0,07
<b>Luxembourg</b>					<b>176.261,21</b>	<b>0,11</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	50,0 %	68,88	36.539,39	0,02
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	50,0 %	89,63	47.546,84	0,03
US902133AU19	3,1250 % Tyco Electronics Group USD Notes 17/27	USD	100,0 %	92,17	92.174,98	0,06
<b>Norvège</b>					<b>91.010,29</b>	<b>0,05</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0 %	96,56	91.010,29	0,05
<b>Portugal</b>					<b>50.120,10</b>	<b>0,03</b>
PTOTEZOE0014	3,5000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 23/38	EUR	50,0 %	94,48	50.120,10	0,03
<b>Roumanie</b>					<b>105.809,09</b>	<b>0,06</b>
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	99,73	105.809,09	0,06
<b>Espagne</b>					<b>731.768,66</b>	<b>0,45</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	94,09	99.823,74	0,06
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,47	93.857,53	0,06
US05964HAS40	5,2940 % Banco Santander USD Notes 22/27	USD	200,0 %	96,58	193.164,08	0,12
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	150,0 %	106,22	169.038,07	0,10
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	50,0 %	74,15	39.335,27	0,02
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	70,0 %	83,89	62.301,45	0,04
ES0000012K20	0,7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	90,0 %	77,76	74.248,52	0,05
<b>Supranational</b>					<b>763.789,51</b>	<b>0,47</b>
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	USD	400,0 %	92,85	371.394,84	0,23
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	50,0 %	69,40	36.816,95	0,02
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	20.000,0 %	104,31	139.944,16	0,09
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	50,0 %	100,38	50.190,81	0,03
US298785JN70	1,6250 % European Investment Bank USD Notes 21/31	USD	100,0 %	80,80	80.800,40	0,05
EU000A1Z99H6	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 19/29	EUR	50,0 %	85,96	45.600,04	0,03
US459058JC89	0,8750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/30	USD	50,0 %	78,08	39.042,31	0,02
<b>Pays-Bas</b>					<b>568.007,61</b>	<b>0,35</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0 %	95,68	124.027,36	0,08
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	30,0 %	107,63	34.257,99	0,02
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0 %	98,17	196.346,06	0,12
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	200,0 %	106,69	213.376,20	0,13

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Royaume-Uni</b>					<b>666.303,18</b>	<b>0,41</b>
XS2560422581	5,2620 % Barclays EUR FLR-MTN 22/34	EUR	100,0 %	98,31	104.296,86	0,07
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	200,0 %	99,40	243.253,93	0,15
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	190,0 %	100,50	233.632,18	0,14
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	85,0 %	81,84	85.120,21	0,05
<b>États-Unis</b>					<b>23.685.318,77</b>	<b>14,46</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	88,14	93.512,95	0,06
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0 %	95,52	101.337,76	0,06
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0 %	91,56	112.028,57	0,07
US053332AW26	3,7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0 %	90,18	90.181,79	0,05
US06051GGL77	3,7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	100,0 %	92,15	92.146,10	0,06
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0 %	77,47	77.469,07	0,05
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	70,0 %	61,33	42.934,12	0,03
US20030NEF42	5,3500 % Comcast USD Notes 23/53	USD	80,0 %	91,62	73.294,82	0,04
US25746UDL08	2,2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100,0 %	77,39	77.391,56	0,05
US260543DG52	6,3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	100,0 %	103,03	103.026,88	0,06
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	100,0 %	76,12	76.120,44	0,05
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	70,0 %	86,40	60.477,17	0,04
XS1458408561	1,6250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	93,80	99.517,68	0,06
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	50,0 %	83,92	44.517,59	0,03
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	100,0 %	80,03	80.025,29	0,05
US487836BU10	3,4000 % Kellanova USD Notes 17/27	USD	100,0 %	91,91	91.906,78	0,05
US49271VAN01	2,2500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/31	USD	100,0 %	78,94	78.940,58	0,05
US61747YED31	2,2390 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/32	USD	100,0 %	75,68	75.675,00	0,05
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	50,0 %	76,97	38.485,48	0,02
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	100,0 %	87,68	87.679,98	0,05
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	200,0 %	96,50	192.999,84	0,12
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	100,0 %	85,67	85.666,87	0,05
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0 %	94,35	377.396,80	0,23
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	120,0 %	96,96	116.353,13	0,07
US912810QY73	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	170,0 %	73,05	124.192,97	0,07
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	650,0 %	69,75	453.375,00	0,28
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	940,0 %	92,27	867.370,34	0,53
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350,0 %	88,83	310.898,42	0,19
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	760,0 %	77,33	587.693,71	0,36
US91282CBH34	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	150,0 %	89,96	134.941,41	0,08
US91282CCZ23	0,8750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	490,0 %	89,20	437.057,02	0,27
US91282CCS89	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	310,0 %	78,11	242.139,05	0,15
US91282CEP23	2,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	420,0 %	87,77	368.615,60	0,22
US912797GE19	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.02.2024	USD	9.000,0 %	98,16	8.834.765,40	5,39
US912796YT03	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	9.000,0 %	99,50	8.955.183,60	5,47
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.856.941,75</b>	<b>1,13</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.856.941,75</b>	<b>1,13</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	1.006 USD	162,32	163.293,92	0,10
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	2.627 USD	92,08	241.894,16	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	967	USD 720,97	697.177,99	0,42
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	4.390	USD 112,13	492.250,70	0,30
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	8.598	USD 30,51	262.324,98	0,16
<b>Parts d'OPC</b>					<b>8.152.596,71</b>	<b>4,97</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>8.152.596,71</b>	<b>4,97</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	3.841	USD 851,97	3.272.416,77	1,99
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,790%)	Shs	47	EUR 98.433,95	4.880.179,94	2,98
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>158.641.399,59</b>	<b>96,84</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.019.125,69</b>	<b>7,34</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.019.125,69</b>	<b>7,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.925.637,20	1,79
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			9.093.488,49	5,55
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.019.125,69</b>	<b>7,34</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-217.431,98</b>	<b>-0,13</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-187.681,98</b>	<b>-0,11</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-14.414,06</b>	<b>-0,01</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	5	USD 111,87	-14.414,06	-0,01	
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-257.168,44</b>	<b>-0,16</b>
FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	41	GBP 7.703,50	-38.168,64	-0,02	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	82	USD 965,50	-72.980,00	-0,05	
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/23	Ctr	19	JPY 32.010,00	-115.985,78	-0,07	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	1	USD 4.354,38	-7.968,75	-0,01	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	5	CAD 1.184,35	-22.065,27	-0,01	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>26.479,58</b>	<b>0,02</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-3	JPY 144,97	22.539,75	0,02	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-7	GBP 94,05	3.939,83	0,00	
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>57.420,94</b>	<b>0,04</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-172	EUR 4.214,00	37.101,44	0,03	
SPI 200 Index Futures 12/23	Ctr	-11	AUD 7.086,00	20.319,50	0,01	
<b>Transactions sur options</b>					<b>-29.750,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à termes sur obligations</b>					<b>-41.124,94</b>	<b>-0,03</b>
Call 111 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	112	USD 0,12	-41.124,94	-0,03	
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme sur obligations</b>					<b>11.374,94</b>	<b>0,01</b>
Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-112	USD 0,04	11.374,94	0,01	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-6.766.664,90</b>	<b>-4,13</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-6.766.664,90</b>	<b>-4,13</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023	AUD	-630.000,00		-5.894,68	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2023	CAD	-630.000,00		-7.021,84	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR	-3.440.000,00		40.836,56	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-13.860.659,73		202.759,08	0,11	
Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR	-7.550.000,00		123.636,40	0,08	
Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2023	GBP	-640.000,00		15.404,78	0,01	
Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2023	JPY	-227.000.000,00		22.237,42	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-54.393,00		264,96	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2023	USD	-113.259,08		999,97	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-183.922.305,98		-7.110.328,36	-4,33	

**Portefeuille d'investissement au 30.09.2023**

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-3.590.000,00		-49.559,19	-0,03
Investissements en produits dérivés				-6.984.096,88	-4,26
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>132.125,21</b>	<b>0,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>163.808.553,61</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	955,83	906,21	1.188,08
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	1.180,86	1.091,09	1.405,32
Actions en circulation		161.522	178.974	195.949
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	161.453	178.926	194.050
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	69	48	1.899
Actifs du Compartiment en millions d'USD		163,8	159,5	270,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions États-Unis	46,18
Obligations États-Unis	14,46
Luxembourg Parts d'OPC	4,97
Actions Royaume-Uni	4,94
Actions Japon	4,67
Actions Suisse	2,09
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	1,13
Actions autres pays	13,34
Obligations autres pays	5,06
Autres éléments de l'actif net	3,16
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	353.229,22
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	152.937,52
- taux d'intérêt négatif	-469,34
Dividendes	2.511.413,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	151.177,42
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	984,59
<b>Total des produits</b>	<b>3.169.272,41</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-1.533,45
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.782,15
Commission forfaitaire	-412.442,04
Autres frais	-2.235,04
<b>Total des dépenses</b>	<b>-432.992,68</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.736.279,73</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-1.663.763,06
- opérations sur valeurs mobilières	-893.836,61
- opérations à terme sur instruments financiers	-6.967.056,61
- opérations de change à terme	6.539.261,13
- opérations de change	-1.211.326,48
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.460.441,90</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-29.750,00
- opérations sur valeurs mobilières	28.625.134,67
- opérations à terme sur instruments financiers	-3.907.471,43
- opérations de change à terme	-10.864.529,22
- opérations de change	9.924.627,13
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>22.287.569,25</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 154.186.192,31)	158.641.399,59
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.019.125,69
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	54.250,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	112.177,05
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	186.234,19
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	11.374,94
- opérations à terme	83.900,52
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	406.139,17
<b>Total de l'actif</b>	<b>171.514.601,15</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-15.750,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-168.905,60
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-35.880,43
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-41.124,94
- opérations à terme	-271.582,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-7.172.804,07
<b>Total du passif</b>	<b>-7.706.047,54</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>163.808.553,61</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	159.528.828,60
Souscriptions	4.385.644,86
Rachats	-22.393.489,10
Produit total	22.287.569,25
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>163.808.553,61</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	178.974		
- émises		4.227	
- rachetées		-21.679	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>161.522</b>

# Allianz Global Multi-Asset Credit

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>403.093.095,32</b>	<b>70,66</b>
<b>Obligations</b>					<b>403.093.095,32</b>	<b>70,66</b>
<b>Australie</b>					<b>5.086.092,89</b>	<b>0,89</b>
XS0858000606	4,2500 % APA Infrastructure GBP MTN 12/24	GBP	4.250,0 %	97,81	5.086.092,89	0,89
<b>Brésil</b>					<b>2.700.614,52</b>	<b>0,47</b>
USP1905CAE05	4,7500 % BRF SA USD Notes 14/24	USD	2.700,0 %	100,02	2.700.614,52	0,47
<b>Canada</b>					<b>8.392.112,22</b>	<b>1,47</b>
US78016EZ598	3,3750 % Royal Bank of Canada USD Notes 22/25	USD	8.700,0 %	96,46	8.392.112,22	1,47
<b>Chypre</b>					<b>1.813.855,94</b>	<b>0,32</b>
XS2355059168	2,5000 % Bank of Cyprus EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.900,0 %	89,98	1.813.855,94	0,32
<b>République tchèque</b>					<b>3.874.680,54</b>	<b>0,68</b>
XS2113253210	3,8750 % Allwyn International EUR Notes 20/27	EUR	3.900,0 %	93,64	3.874.680,54	0,68
<b>Danemark</b>					<b>4.912.333,63</b>	<b>0,86</b>
XS2243666125	0,3750 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	1.400,0 %	95,76	1.422.426,56	0,25
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	3.600,0 %	91,37	3.489.907,07	0,61
<b>France</b>					<b>44.982.119,89</b>	<b>7,88</b>
FR001400AKP6	2,7500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.600,0 %	93,38	2.575.866,69	0,45
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	5.450,0 %	99,41	5.417.931,66	0,95
XS1963830002	3,1250 % Forvia EUR Notes 19/26	EUR	6.600,0 %	94,35	6.606.969,36	1,16
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.900,0 %	93,41	4.856.160,24	0,85
FR0014006W65	2,5000 % Renault EUR MTN 21/27	EUR	5.600,0 %	90,69	5.388.178,76	0,94
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	5.500,0 %	99,15	5.785.517,12	1,01
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	6.400,0 %	94,70	6.430.337,41	1,13
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	4.300,0 %	89,72	4.093.104,78	0,72
XS2352739184	8,5000 % Vallourec EUR Notes 21/26	EUR	3.600,0 %	100,23	3.828.053,87	0,67
<b>Allemagne</b>					<b>13.160.510,60</b>	<b>2,31</b>
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	5.500,0 %	92,67	5.407.706,53	0,95
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	92,54	3.043.456,43	0,53
XS2363235107	3,5000 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/29	EUR	2.300,0 %	88,98	2.171.282,86	0,38
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	2.500,0 %	95,69	2.538.064,78	0,45
<b>Irlande</b>					<b>6.427.787,24</b>	<b>1,13</b>
US00774MBC82	5,7500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/28	USD	5.550,0 %	97,52	5.412.583,11	0,95
US832724AB40	7,5000 % Smurfit Kappa Treasury Funding USD Notes 95/25	USD	1.000,0 %	101,52	1.015.204,13	0,18
<b>Italie</b>					<b>28.784.502,94</b>	<b>5,05</b>
XS1327504087	1,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/26	EUR	5.100,0 %	93,73	5.071.502,15	0,89
XS2593107258	6,7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.100,0 %	99,30	1.158.885,62	0,20
XS2110110686	2,6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 20/25	EUR	4.600,0 %	94,03	4.588.983,05	0,81
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	5.400,0 %	89,94	5.152.859,53	0,90
XS2332589972	1,6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	2.550,0 %	91,37	2.471.879,54	0,43
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	5.600,0 %	95,62	5.680.923,79	1,00
XS1917910884	7,8300 % UniCredit USD MTN 18/23	USD	4.650,0 %	100,20	4.659.469,26	0,82
<b>Japon</b>					<b>2.631.681,63</b>	<b>0,46</b>
XS1266660122	6,0000 % SoftBank Group USD Notes 15/25	USD	2.700,0 %	97,47	2.631.681,63	0,46
<b>Jersey</b>					<b>5.489.069,51</b>	<b>0,96</b>
XS2603557591	5,8760 % CPUK Finance GBP Notes 23/27	GBP	4.600,0 %	97,53	5.489.069,51	0,96
<b>Luxembourg</b>					<b>7.116.029,57</b>	<b>1,25</b>
XS1894610119	6,6250 % Millicom International Cellular USD Notes 18/26	USD	1.530,0 %	95,35	1.458.793,80	0,26
XS2623257503	7,3750 % Motion Finco EUR Notes 23/30	EUR	3.000,0 %	98,43	3.132.856,05	0,55
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	2.970,0 %	85,00	2.524.379,72	0,44
<b>Mexique</b>					<b>1.406.241,20</b>	<b>0,25</b>
USPOR38AAA53	7,7500 % Asea USD Notes 21/26	USD	1.400,0 %	100,45	1.406.241,20	0,25
<b>Norvège</b>					<b>7.561.850,45</b>	<b>1,32</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2465774474	2,6250 % DNB Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	3.400,0	% 94,69	3.939.363,44	0,69
XS1589980330	2,8750 % Nassa Topco EUR Notes 17/24	EUR	3.450,0	% 98,97	3.622.487,01	0,63
<b>Pologne</b>					<b>3.452.853,88</b>	<b>0,60</b>
XS2680046021	8,3750 % mBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	3.200,0	% 101,70	3.452.853,88	0,60
<b>Portugal</b>					<b>9.317.214,01</b>	<b>1,63</b>
PTBPCPHOM0066	1,1250 % Banco Comercial Portugues EUR FLR-MTN 21/27	EUR	5.600,0	% 89,76	5.332.962,48	0,93
PTTAPDOM0005	5,6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	3.800,0	% 98,83	3.984.251,53	0,70
<b>Espagne</b>					<b>32.606.938,02</b>	<b>5,72</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	2.900,0	% 87,74	2.699.677,61	0,47
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.900,0	% 82,62	1.665.362,19	0,29
XS2535283548	8,0000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-Notes 22/26	EUR	3.300,0	% 102,03	3.572.174,87	0,63
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.800,0	% 98,01	2.911.417,33	0,51
XS1692931121	8,3740 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	4.400,0	% 98,27	4.587.522,75	0,81
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	6.600,0	% 94,32	6.604.303,60	1,16
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	4.450,0	% 85,03	4.014.663,89	0,70
XS2357281174	4,0000 % NH Hotel Group EUR Notes 21/26	EUR	5.150,0	% 95,08	5.195.261,27	0,91
XS2356570239	9,7500 % OHL Operaciones EUR Notes 21/26	EUR	1.395,4	% 91,63	1.356.554,51	0,24
<b>Supranational</b>					<b>3.423.905,71</b>	<b>0,60</b>
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	3.350,0	% 96,33	3.423.905,71	0,60
<b>Suède</b>					<b>5.395.281,38</b>	<b>0,95</b>
XS2565900854	4,7500 % Volvo Treasury GBP MTN 22/26	GBP	4.500,0	% 97,99	5.395.281,38	0,95
<b>Suisse</b>					<b>4.137.081,17</b>	<b>0,72</b>
US902613AX64	3,7500 % UBS Group USD Notes 16/25	USD	4.300,0	% 96,21	4.137.081,17	0,72
<b>Pays-Bas</b>					<b>33.872.847,57</b>	<b>5,94</b>
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group EUR MTN 22/27	EUR	2.650,0	% 92,86	2.610.691,88	0,46
XS0170732738	5,6250 % E.ON International Finance GBP MTN 03/23	GBP	5.400,0	% 99,97	6.604.973,29	1,16
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance GBP MTN 08/24	GBP	4.300,0	% 100,62	5.294.063,86	0,93
XS2585240984	7,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 23/undefined	USD	5.600,0	% 91,75	5.137.820,24	0,90
XS2631198863	8,0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	2.350,0	% 101,12	2.521.265,22	0,44
XS2624554320	6,2500 % OI European Group EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0	% 101,85	2.701.478,22	0,47
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	1.400,0	% 78,72	1.169.276,89	0,20
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 23/undefined	EUR	4.000,0	% 96,27	4.085.391,67	0,72
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	3.900,0	% 90,58	3.747.886,30	0,66
<b>Turquie</b>					<b>2.785.571,19</b>	<b>0,49</b>
XS2131335270	6,8000 % Akbank USD Notes 20/26	USD	2.850,0	% 97,74	2.785.571,19	0,49
<b>Royaume-Uni</b>					<b>51.229.634,49</b>	<b>8,98</b>
XS1686846061	1,6250 % Anglo American Capital EUR MTN 17/25	EUR	2.800,0	% 95,48	2.836.262,57	0,50
US06738EBX22	8,0000 % Barclays USD FLR-Notes 22/undefined	USD	6.000,0	% 89,63	5.377.970,40	0,94
XS1311391012	3,5000 % Hammerson GBP Notes 15/25	GBP	3.900,0	% 92,85	4.430.474,04	0,78
USG4289TAA19	5,5000 % Harbour Energy USD Notes 21/26	USD	1.450,0	% 93,31	1.353.031,25	0,24
XS1904681944	4,7500 % Heathrow Finance GBP Notes 18/24	GBP	1.450,0	% 98,97	1.755.951,36	0,31
US404280BL25	6,0000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 17/undefined	USD	4.000,0	% 88,96	3.558.436,80	0,62
XS1713495759	3,8750 % Iron Mountain GBP MTN 17/25	GBP	1.500,0	% 94,72	1.738.371,81	0,30
USG5002FAT33	7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive USD Notes 20/25	USD	2.400,0	% 100,01	2.400.324,96	0,42
XS2080995405	5,1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	2.250,0	% 93,29	2.568.360,69	0,45
XS2575900977	8,5000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	1.200,0	% 92,47	1.357.635,91	0,24
XS0731407655	5,1250 % National Westminster Bank GBP Notes 12/24	GBP	4.250,0	% 99,86	5.192.560,00	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2052466815	3,2500 % Pinewood Finance GBP Notes 19/25	GBP	3.500,0	% 93,99	4.025.109,20	0,71
XS1555168282	1,8750 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 17/24	GBP	1.517,0	% 97,97	1.818.422,11	0,32
XS1775239095	4,0000 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 18/26	GBP	2.600,0	% 93,65	2.979.250,94	0,52
US92857WBN92	6,5596 % Vodafone Group USD FLR-Notes 18/24	USD	5.750,0	% 100,21	5.762.218,18	1,01
XS0995643003	3,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 13/23	EUR	3.850,0	% 99,77	4.075.254,27	0,71
<b>États-Unis</b>					<b>112.532.285,13</b>	<b>19,73</b>
US02005NBF69	5,7500 % Ally Financial USD Notes 15/25	USD	2.650,0	% 97,15	2.574.402,20	0,45
US025816CG27	2,5000 % American Express USD Notes 19/24	USD	5.750,0	% 97,34	5.597.281,73	0,98
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	4.200,0	% 93,19	4.152.696,97	0,73
US15089QAL86	6,0500 % Celanese US Holdings USD Notes 22/25	USD	1.312,0	% 99,64	1.307.307,76	0,23
US75524KNQ30	4,1190 % Citizens Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	2.800,0	% 96,81	2.710.750,00	0,47
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	4.000,0	% 98,09	3.923.583,60	0,69
XS0876477810	4,2500 % Digital Stout Holding GBP MTN 13/25	GBP	4.100,0	% 97,85	4.908.705,23	0,86
XS1684268524	2,5000 % Discovery Communications GBP Notes 17/24	GBP	1.440,0	% 96,72	1.704.084,16	0,30
US278642AL76	3,4500 % eBay USD Notes 14/24	USD	5.700,0	% 98,03	5.587.855,92	0,98
US316773CP38	4,3000 % Fifth Third Bancorp USD Notes 13/24	USD	9.150,0	% 99,51	9.104.727,63	1,60
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	5.254,0	% 94,20	5.250.697,82	0,92
US345397XL24	4,1340 % Ford Motor Credit USD Notes 15/25	USD	1.419,0	% 94,95	1.347.388,42	0,24
US36267VAB99	5,5500 % GE HealthCare Technologies USD Notes 23/24	USD	3.600,0	% 99,54	3.583.502,64	0,63
US37045XBW56	3,9500 % General Motors Financial USD Notes 17/24	USD	2.950,0	% 98,76	2.913.353,92	0,51
US37045XDK90	1,5000 % General Motors Financial USD Notes 21/26	USD	5.550,0	% 88,38	4.905.313,11	0,86
US38141GXD14	6,7962 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/26	USD	4.650,0	% 100,68	4.681.721,84	0,82
US44644MAH43	5,6990 % Huntington National Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	4.200,0	% 97,58	4.098.386,46	0,72
US49326EEH27	4,1500 % KeyCorp USD MTN 18/25	USD	6.700,0	% 94,52	6.332.720,07	1,11
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	4.650,0	% 93,88	4.365.187,50	0,76
USU63768AA01	7,0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	3.950,0	% 99,07	3.913.326,46	0,69
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	5.450,0	% 97,76	5.327.739,61	0,93
US693475BL85	4,7580 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 23/27	USD	2.760,0	% 96,54	2.664.472,54	0,47
US78454LAN01	6,7500 % SM Energy USD Notes 16/26	USD	2.100,0	% 98,45	2.067.523,50	0,36
XS2080766475	2,2500 % Standard Industries EUR Notes 19/26	EUR	4.300,0	% 88,23	4.025.040,26	0,70
US87161CAN56	5,2000 % Synovus Financial USD Notes 22/25	USD	3.910,0	% 96,44	3.770.919,74	0,66
US911365BM59	3,8750 % United Rentals North America USD Notes 19/27	USD	4.450,0	% 90,58	4.030.620,88	0,71
US912797GN18	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2024	USD	3.300,0	% 97,95	3.232.501,14	0,57
US912797GY72	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.03.2024	USD	2.700,0	% 97,33	2.627.984,52	0,46
US958254AF13	4,6500 % Western Midstream Operating USD Notes 16/26	USD	1.900,0	% 95,92	1.822.489,50	0,32
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>118.037.820,50</b>	<b>20,69</b>
<b>Obligations</b>					<b>100.503.446,08</b>	<b>17,62</b>
<b>Canada</b>					<b>4.265.076,20</b>	<b>0,75</b>
US335934AR67	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 18/26	USD	4.400,0	% 96,93	4.265.076,20	0,75
<b>Danemark</b>					<b>6.058.844,70</b>	<b>1,06</b>
US23636ABD28	3,7730 % Danske Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	6.150,0	% 98,52	6.058.844,70	1,06
<b>Irlande</b>					<b>1.774.464,48</b>	<b>0,31</b>
US00135TAB08	4,2630 % AIB Group USD FLR-Notes 19/25	USD	1.800,0	% 98,58	1.774.464,48	0,31
<b>Norvège</b>					<b>2.490.780,50</b>	<b>0,44</b>
US23341CAC73	5,8960 % DNB Bank USD FLR-Notes 22/26	USD	2.500,0	% 99,63	2.490.780,50	0,44
<b>États-Unis</b>					<b>85.914.280,20</b>	<b>15,06</b>
US005095AA29	7,3750 % Acushnet USD Notes 23/28	USD	320,0	% 100,63	322.000,00	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US04364VAG86	7,0000 % Ascent Resources Utica Holdings Via ARU Finance USD Notes 18/26	USD	2.750,0	% 97,85	2.690.965,17	0,47
US085770AA31	4,8750 % Berry Global USD Notes 19/26	USD	5.776,0	% 95,85	5.536.296,00	0,97
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	2.750,0	% 100,13	2.753.569,50	0,48
US226373AQ18	5,6250 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 19/27	USD	1.400,0	% 95,85	1.341.830,00	0,24
US668771AK49	6,7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	4.100,0	% 98,03	4.019.328,69	0,70
US410345AL67	4,8750 % Hanesbrands USD Notes 16/26	USD	4.400,0	% 91,56	4.028.647,48	0,71
US418751AB93	6,0000 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 20/25	USD	5.450,0	% 97,31	5.303.381,38	0,93
US46266TAB44	5,7000 % IQVIA USD Notes 23/28	USD	7.240,0	% 97,04	7.025.712,65	1,23
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	5.250,0	% 91,89	4.824.134,70	0,85
US50168AAA88	10,5000% LABL USD Notes 19/27	USD	2.850,0	% 93,65	2.668.885,35	0,47
US58769JAJ60	5,3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	8.200,0	% 99,56	8.164.004,46	1,43
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	3.819,9	% 99,01	3.781.942,37	0,66
US62929RAC25	7,1250 % NMG Holding Inc Via Neiman Marcus Group USD Notes 21/26	USD	1.150,0	% 93,56	1.075.911,14	0,19
US74166MAC01	5,7500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/26	USD	2.450,0	% 96,76	2.370.678,04	0,42
US74166MAF32	3,3750 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 20/27	USD	3.100,0	% 87,10	2.700.156,11	0,47
US758750AC76	6,0500 % Regal Rexnord USD Notes 23/26	USD	6.000,0	% 98,87	5.932.330,50	1,04
US81211KAX81	5,5000 % Sealed Air USD Notes 15/25	USD	2.700,0	% 98,15	2.649.915,00	0,46
US85571BAW54	3,7500 % Starwood Property Trust USD Notes 21/24	USD	2.350,0	% 95,34	2.240.396,00	0,39
US86614WAE66	9,0000 % Summit Midstream Holdings Via Summit Midstream Finance USD FLR-Notes 21/26	USD	1.850,0	% 96,09	1.777.628,00	0,31
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	3.000,0	% 90,14	2.704.316,58	0,47
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	1.350,0	% 84,64	1.142.575,98	0,20
US92047WAD39	4,2500 % Valvoline USD Notes 20/30	USD	5.500,0	% 98,24	5.403.027,30	0,95
US92564RAD70	3,7500 % VICI Properties Via VICI Note USD Notes 20/27	USD	6.000,0	% 90,94	5.456.647,80	0,96
<b>Titres adossés à des actifs</b>					<b>2.825.565,31</b>	<b>0,49</b>
<b>États-Unis</b>					<b>2.825.565,31</b>	<b>0,49</b>
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	3.125,0	% 90,42	2.825.565,31 <sup>1)</sup>	0,49
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>					<b>14.708.809,11</b>	<b>2,58</b>
<b>Irlande</b>					<b>5.818.971,16</b>	<b>1,02</b>
XS1906449019	4,9160 % Arrow 2018 MBS EUR FLR-Notes 18/30 Cl.A1	EUR	241,1	% 99,25	253.926,49 <sup>1)</sup>	0,04
XS2356451810	4,5370 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance MBS EUR FLR-Notes 21/33 Cl.A	EUR	5.400,2	% 97,13	5.565.044,67 <sup>1)</sup>	0,98
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.802.590,94</b>	<b>0,32</b>
XS2590670902	4,1960 % Green STORM 2023 MBS EUR FLR-Notes 23/70 Cl.A	EUR	1.700,0	% 99,94	1.802.590,94 <sup>1)</sup>	0,32
<b>États-Unis</b>					<b>7.087.247,01</b>	<b>1,24</b>
US05548WAA53	6,2520 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	3.000,0	% 92,69	2.780.766,00 <sup>1)</sup>	0,49
US233062AA67	8,5000 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 Cl.A	USD	4.350,0	% 98,97	4.305.241,98 <sup>1)</sup>	0,75
US31393XYS07	6,0000 % Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 04/34 Cl.BZ	USD	1,2	% 102,00	1.239,03 <sup>1)</sup>	0,00
<b>Parts d'OPC</b>					<b>28.140.815,72</b>	<b>4,94</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>28.140.815,72</b>	<b>4,94</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0,570%)	Shs	6.391 USD	446,31	2.852.489,05	0,50
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	250 USD	101.242,40	25.288.326,67	4,44
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>549.271.731,54</b>	<b>96,29</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.957.196,69</b>	<b>1,75</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>9.957.196,69</b>	<b>1,75</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.429.801,35	0,78
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			5.527.395,34	0,97
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.957.196,69</b>	<b>1,75</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>260.475,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>260.475,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>260.475,00</b>	<b>0,04</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	-30 USD	4.337,50	260.475,00	0,04
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>4.826.476,60</b>	<b>0,85</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>4.826.476,60</b>	<b>0,85</b>
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2023	CZK	-3.338.191,38		1.152,10	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-6.544.588,30		65.749,32	0,01
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-181.793.357,27		5.000.227,46	0,87
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-60.379.528,62		2.704.892,61	0,48
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2023	USD	-4.128.938,44		-33.813,67	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-273.115.199,97		-2.797.427,19	-0,49
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-1.680.848,63		-13.223,00	0,00
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-5.884.896,60		-101.081,03	-0,02
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>5.086.951,60</b>	<b>0,89</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>6.135.513,84</b>	<b>1,07</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>570.451.393,67</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	--	8,45	9,59
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	--	924,49	1.008,87
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	3.192,64	2.963,44	3.101,62
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	84,81	83,87	93,65
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	95,81	92,82	101,68
- Catégorie C (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	84,66	83,67	93,43
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	94,48	91,66	100,64
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	998,03	958,11	1.039,87
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	849,22	840,26	938,66
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	995,95	959,93	1.046,41
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	847,78	838,62	936,87
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	1.003,14	965,39	1.050,71
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	8,68	8,60	9,69
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	10,95	10,35	11,16
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	1.144,86	1.076,41	1.154,14
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	--	1.042,47	1.118,22
Actions en circulation		3.355.032	3.923.989	4.122.659
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	--	35.225	126.122
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	--	124	115
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	28.386	28.359	30.109
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	880.553	1.044.946	1.220.266
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	26.265	29.244	33.318
- Catégorie C (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	41.692	42.519	57.969
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	202.870	225.440	252.939
- Catégorie FT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	113.308	125.302	139.255
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	4.072	4.072	4.072
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	2.691	2.535	3.207
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	389	373	368
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	29.665	37.529	39.923
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	360.109	463.021	383.533
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	1.417.438	1.805.169	1.634.028
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	247.594	79.919	292
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	--	212	212
Actifs du Compartiment en millions d'USD		570,5	385,1	429,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	36,52
Royaume-Uni	8,98
France	7,88
Pays-Bas	6,26
Luxembourg	6,19
Espagne	5,72
Italie	5,05
Irlande	2,46
Allemagne	2,31
Canada	2,22
Autres pays	12,70
Autres éléments de l'actif net	3,71
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	22.058.194,17
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	273.736,17
- taux d'intérêt négatif	-10.371,13
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	6.977,01
<b>Total des produits</b>	<b>22.328.536,22</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-106.328,25
Commission forfaitaire	-3.248.498,51
Autres frais	-5.919,96
<b>Total des dépenses</b>	<b>-3.360.746,72</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>18.967.789,50</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.035.061,86
- opérations à terme sur instruments financiers	205.892,81
- opérations de change à terme	2.572.841,20
- opérations de change	345.782,42
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>12.057.244,07</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	29.331.776,92
- opérations à terme sur instruments financiers	-587.343,59
- opérations de change à terme	3.962.504,61
- opérations de change	21.951,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>44.786.133,87</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 566.590.582,45)	549.271.731,54
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.957.196,69
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	7.624.096,31
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	654.837,74
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	260.475,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	7.772.021,49
<b>Total de l'actif</b>	<b>575.540.358,77</b>
Dettes bancaires	-1.374.684,75
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-156.245,89
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-320.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-292.489,57
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.945.544,89
<b>Total du passif</b>	<b>-5.088.965,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>570.451.393,67</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	385.062.902,35
Souscriptions	396.395.502,29
Rachats	-253.660.932,76
Distribution	-2.132.212,08
Produit total	44.786.133,87
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>570.451.393,67</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	3.923.989		
- émises		5.311.654	
- rachetées		-5.880.611	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>3.355.032</b>

# Allianz Global Multi-Asset Credit SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>17.582.032,21</b>	<b>73,79</b>
<b>Obligations</b>					<b>17.582.032,21</b>	<b>73,79</b>
<b>Brésil</b>					<b>200.045,52</b>	<b>0,84</b>
USP1905CAE05	4,7500 % BRF SA USD Notes 14/24	USD	200,0 %	100,02	200.045,52	0,84
<b>Danemark</b>					<b>378.456,75</b>	<b>1,59</b>
XS2109391214	1,2500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0 %	88,45	281.514,89	1,18
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	100,0 %	91,37	96.941,86	0,41
<b>France</b>					<b>2.363.794,11</b>	<b>9,92</b>
FR001400AKP6	2,7500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0 %	93,38	297.215,39	1,25
XS2623222978	5,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	99,69	317.290,30	1,33
XS1963830002	3,1250 % Forvia EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	94,35	300.316,79	1,26
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0 %	93,41	297.315,93	1,25
FR0014006W65	2,5000 % Renault EUR MTN 21/27	EUR	300,0 %	90,69	288.652,43	1,21
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/25	EUR	200,0 %	99,15	210.382,44	0,88
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	94,70	200.948,04	0,84
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0 %	89,72	190.376,97	0,80
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	300,0 %	82,09	261.295,82	1,10
<b>Allemagne</b>					<b>294.528,04</b>	<b>1,24</b>
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/28	EUR	300,0 %	92,54	294.528,04	1,24
<b>Irlande</b>					<b>152.280,62</b>	<b>0,64</b>
US832724AB40	7,5000 % Smurfit Kappa Treasury Funding USD Notes 95/25	USD	150,0 %	101,52	152.280,62	0,64
<b>Italie</b>					<b>1.095.094,06</b>	<b>4,60</b>
XS2110110686	2,6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 20/25	EUR	200,0 %	94,03	199.521,00	0,84
XS2597970800	4,4970 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/25	EUR	200,0 %	100,11	212.433,43	0,89
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	300,0 %	95,62	304.335,20	1,28
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	350,0 %	102,01	378.804,43	1,59
<b>Luxembourg</b>					<b>229.489,07</b>	<b>0,96</b>
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	270,0 %	85,00	229.489,07	0,96
<b>Île Maurice</b>					<b>246.228,93</b>	<b>1,03</b>
USV28479AA77	7,9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	250,0 %	98,49	246.228,93	1,03
<b>Norvège</b>					<b>589.619,77</b>	<b>2,47</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0 %	94,91	379.620,52	1,59
XS1589980330	2,8750 % Nassa Topco EUR Notes 17/24	EUR	200,0 %	98,97	209.999,25	0,88
<b>Pologne</b>					<b>107.901,68</b>	<b>0,45</b>
XS2680046021	8,3750 % mBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	100,0 %	101,70	107.901,68	0,45
<b>Portugal</b>					<b>190.462,95</b>	<b>0,80</b>
PTBCPHOM0066	1,1250 % Banco Comercial Portugues EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0 %	89,76	190.462,95	0,80
<b>Espagne</b>					<b>1.542.023,95</b>	<b>6,47</b>
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	300,0 %	82,62	262.951,93	1,10
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0 %	98,01	103.979,19	0,44
XS1692931121	8,3740 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	200,0 %	98,27	208.523,76	0,87
XS1951220596	3,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	400,0 %	99,45	422.035,90	1,77
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	94,32	100.065,21	0,42
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	200,0 %	97,75	207.411,38	0,87
XS2432286974	5,5000 % Food Service Project EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	95,89	101.730,83	0,43
XS2393001891	3,8750 % Grifols EUR Notes 21/28	EUR	150,0 %	85,03	135.325,75	0,57
<b>Suède</b>					<b>573.705,16</b>	<b>2,41</b>
XS2240978085	2,5000 % Volvo Car EUR MTN 20/27	EUR	350,0 %	89,92	333.914,88	1,40
XS2565900854	4,7500 % Volvo Treasury GBP MTN 22/26	GBP	200,0 %	97,99	239.790,28	1,01
<b>Suisse</b>					<b>240.527,98</b>	<b>1,01</b>
US902613AX64	3,7500 % UBS Group USD Notes 16/25	USD	250,0 %	96,21	240.527,98	1,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.376.052,68</b>	<b>9,97</b>
US00080QAF28	4,7500 % ABN AMRO Bank USD Notes 15/25	USD	250,0 %	96,82	242.056,28	1,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 92,86	98.516,67	0,41
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 91,84	292.319,21	1,23
XS0170732738	5,6250 % E.ON International Finance GBP MTN 03/23	GBP	250,0	% 99,97	305.785,80	1,28
XS0397015537	8,6250 % EDP Finance GBP MTN 08/24	GBP	250,0	% 100,62	307.794,42	1,29
XS2585240984	7,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0	% 91,75	183.493,58	0,77
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 99,15	210.381,72	0,88
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 87,43	278.278,25	1,17
XS2406607098	3,7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 21/27	EUR	200,0	% 90,58	192.199,30	0,81
XS2407911705	3,9980 % Thermo Fisher Scientific Finance I EUR FLR-Notes 21/23	EUR	250,0	% 100,00	265.227,45	1,11
<b>Turquie</b>					<b>195.478,68</b>	<b>0,82</b>
XS2131335270	6,8000 % Akbank USD Notes 20/26	USD	200,0	% 97,74	195.478,68	0,82
<b>Royaume-Uni</b>					<b>2.572.768,42</b>	<b>10,80</b>
US06738EBX22	8,0000 % Barclays USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200,0	% 89,63	179.265,68	0,75
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	250,0	% 91,20	241.898,30	1,02
XS1311391012	3,5000 % Hammerson GBP Notes 15/25	GBP	300,0	% 92,85	340.805,70	1,43
XS1904681944	4,7500 % Heathrow Finance GBP Notes 18/24	GBP	150,0	% 98,97	181.650,14	0,76
US404280BL25	6,0000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0	% 88,96	177.921,84	0,75
XS1713495759	3,8750 % Iron Mountain GBP MTN 17/25	GBP	200,0	% 94,72	231.782,91	0,97
XS2080995405	5,1250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	200,0	% 93,29	228.298,73	0,96
XS0731407655	5,1250 % National Westminster Bank GBP Notes 12/24	GBP	200,0	% 99,86	244.355,76	1,03
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	200,0	% 96,84	236.970,25	0,99
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group EUR FLR-MTN 23/84	EUR	100,0	% 100,87	107.022,90	0,45
XS0568142052	6,0000 % Western Power Distribution West Midlands GBP MTN 10/25	GBP	200,0	% 99,72	244.020,07	1,02
XS0995643003	3,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 13/23	EUR	150,0	% 99,77	158.776,14	0,67
<b>États-Unis</b>					<b>4.233.573,84</b>	<b>17,77</b>
US00287YAQ26	3,6000 % AbbVie USD Notes 15/25	USD	250,0	% 96,63	241.582,83	1,01
US025816CU11	3,3065 % American Express USD FLR-Notes 22/24	USD	250,0	% 100,03	250.063,75	1,05
US058498AT38	5,2500 % Ball USD Notes 15/25	USD	250,0	% 98,02	245.040,01	1,03
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	300,0	% 99,09	297.269,13	1,25
US316773CP38	4,3000 % Fifth Third Bancorp USD Notes 13/24	USD	250,0	% 99,51	248.763,05	1,04
US37045XDK90	1,5000 % General Motors Financial USD Notes 21/26	USD	250,0	% 88,38	220.960,05	0,93
US37045XEB82	6,0000 % General Motors Financial USD Notes 23/28	USD	100,0	% 98,72	98.715,53	0,41
US44644MAH43	5,6990 % Huntington National Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	250,0	% 97,58	243.951,58	1,02
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	150,0	% 93,04	148.066,26	0,62
US49326EEH27	4,1500 % KeyCorp USD MTN 18/25	USD	300,0	% 94,52	283.554,63	1,19
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	200,0	% 93,88	187.750,00	0,79
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	250,0	% 98,37	260.919,25	1,09
US58933YAU91	2,9000 % Merck USD Notes 19/24	USD	250,0	% 98,94	247.360,85	1,04
USU63768AA01	7,0000 % NBM US Holdings USD Notes 19/26	USD	350,0	% 99,07	346.750,45	1,46
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	250,0	% 97,76	244.391,73	1,03
US693475BL85	4,7580 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 23/27	USD	130,0	% 96,54	125.500,52	0,53
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	200,0	% 85,64	181.717,11	0,76
US911365BM59	3,8750 % United Rentals North America USD Notes 19/27	USD	200,0	% 90,58	181.151,50	0,76
US912797GY72	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.03.2024	USD	185,0	% 97,33	180.065,61	0,76
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>4.164.073,35</b>	<b>17,48</b>
<b>Obligations</b>					<b>3.002.909,90</b>	<b>12,60</b>
<b>Canada</b>					<b>193.867,10</b>	<b>0,81</b>
US335934AR67	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 18/26	USD	200,0	% 96,93	193.867,10	0,81
<b>Danemark</b>					<b>246.294,50</b>	<b>1,03</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US23636ABD28	3.773,0000 % Danske Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	250,0 %	98,52	246.294,50	1,03
<b>Supranational</b>					<b>194.746,26</b>	<b>0,82</b>
US03969AAQ31	5,2500 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA USD Notes 20/25	USD	200,0 %	97,37	194.746,26	0,82
<b>États-Unis</b>					<b>2.368.002,04</b>	<b>9,94</b>
US005095AA29	7,3750 % Acushnet USD Notes 23/28	USD	20,0 %	100,63	20.125,00	0,08
US085770AA31	4,8750 % Berry Global USD Notes 19/26	USD	268,0 %	95,85	256.878,00	1,08
US668771AK49	6,7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	100,0 %	98,03	98.032,41	0,41
US410345AL67	4,8750 % Hanesbrands USD Notes 16/26	USD	150,0 %	91,56	137.340,26	0,58
US418751AE33	3,3750 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 21/26	USD	100,0 %	89,10	89.100,09	0,37
US46266TAB44	5,7000 % IQVIA USD Notes 23/28	USD	200,0 %	97,04	194.080,46	0,82
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	50,0 %	91,89	45.944,14	0,19
US50168AAA88	10,5000 % LABL USD Notes 19/27	USD	150,0 %	93,65	140.467,65	0,59
US58769JAJ60	5,3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	350,0 %	99,56	348.463,61	1,46
US871503AU26	5,0000 % NortonLifeLock USD Notes 17/25	USD	100,0 %	97,65	97.648,00	0,41
US758750AC76	6,0500 % Regal Rexnord USD Notes 23/26	USD	250,0 %	98,87	247.180,44	1,04
US81211KAY64	4,0000 % Sealed Air USD Notes 19/27	USD	350,0 %	89,12	311.934,00	1,31
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	150,0 %	90,14	135.215,83	0,57
US92047WAD39	4,2500 % Valvoline USD Notes 20/30	USD	250,0 %	98,24	245.592,15	1,03
<b>Titres adossés à des actifs</b>					<b>180.836,18</b>	<b>0,76</b>
<b>États-Unis</b>					<b>180.836,18</b>	<b>0,76</b>
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer ABS USD Notes 20/45 CL.A2	USD	200,0 %	90,42	180.836,18 <sup>1)</sup>	0,76
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>					<b>980.327,27</b>	<b>4,12</b>
<b>Irlande</b>					<b>252.956,57</b>	<b>1,06</b>
XS2356451810	4,5370 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance MBS EUR FLR-Notes 21/33 CL.A	EUR	245,5 %	97,13	252.956,57 <sup>1)</sup>	1,06
<b>Pays-Bas</b>					<b>106.034,76</b>	<b>0,45</b>
XS2590670902	4,1960 % Green STORM 2023 MBS EUR FLR-Notes 23/70 CL.A	EUR	100,0 %	99,94	106.034,76 <sup>1)</sup>	0,45
<b>États-Unis</b>					<b>621.335,94</b>	<b>2,61</b>
US05548WAA53	6,2520 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CL.A	USD	350,0 %	92,69	324.422,70 <sup>1)</sup>	1,36
US233062AA67	8,5000 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CL.A	USD	300,0 %	98,97	296.913,24 <sup>1)</sup>	1,25
<b>Parts d'OPC</b>					<b>1.284.563,57</b>	<b>5,39</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>1.284.563,57</b>	<b>5,39</b>
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	13	USD 101.242,40	1.284.563,57	5,39
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>23.030.669,13</b>	<b>96,66</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>581.582,18</b>	<b>2,44</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>581.582,18</b>	<b>2,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			43.367,81	0,18
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			538.214,37	2,26
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>581.582,18</b>	<b>2,44</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>8.682,50</b>	<b>0,04</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>8.682,50</b>	<b>0,04</b>
Contrats à terme sur indice cédés				8.682,50	0,04
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23				8.682,50	0,04
	Ctr	-1	USD 4.337,50	8.682,50	0,04
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>93.652,95</b>	<b>0,39</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>93.652,95</b>	<b>0,39</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-10.043.613,44		286.184,98	1,20
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-2.421.942,49		113.584,35	0,48
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-288.370,87		6.901,11	0,03
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2023	SEK	-831.897,16		-1.861,83	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-1.011.376,22		-18.836,23	-0,08
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-422.284,21		-7.941,69	-0,03
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-20.410.994,37		-392.798,99	-1,65
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2023	USD	-4.045.459,22		108.421,25	0,45
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>102.335,45</b>	<b>0,43</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>110.622,75</b>	<b>0,47</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>23.825.209,51</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> La valeur de marché a été calculée sur la base du dernier facteur de prix disponible à la date de clôture de la VNI.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	962,63	936,61	1.040,51
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	1.010,28	958,94	1.044,08
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	9.794,02	9.431,89	10.338,00
Actions en circulation		21.166	23.863	63.780
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	14.452	14.441	14.430
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	2.209	2.210	9
- Catégorie WT (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	4.505	7.212	49.340
Actifs du Compartiment en millions d'USD		23,8	23,7	78,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	31,08
Royaume-Uni	10,80
Pays-Bas	10,42
France	9,92
Espagne	6,47
Luxembourg	6,35
Italie	4,60
Danemark	2,62
Norvège	2,47
Suède	2,41
Autres pays	9,52
Autres éléments de l'actif net	3,34
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	888.773,54
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	11.392,88
- taux d'intérêt négatif	-3.952,94
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	134,84
<b>Total des produits</b>	<b>896.348,32</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.292,79
Commission forfaitaire	-96.887,26
Autres frais	-307,27
<b>Total des dépenses</b>	<b>-99.487,32</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>796.861,00</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.007.894,19
- opérations à terme sur instruments financiers	99.657,03
- opérations de change à terme	484.289,42
- opérations de change	-413.723,63
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-40.810,37</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.755.444,52
- opérations à terme sur instruments financiers	-106.113,14
- opérations de change à terme	-934.900,08
- opérations de change	1.282.998,08
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.956.619,01</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 24.186.442,87)	23.030.669,13
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	581.582,18
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	338.426,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	8.682,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	515.091,69
<b>Total de l'actif</b>	<b>24.474.451,50</b>
Dettes bancaires	-199.486,99
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-20.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.316,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-421.438,74
<b>Total du passif</b>	<b>-649.241,99</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>23.825.209,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	23.680.274,83
Souscriptions	12.892,73
Rachats	-2.407.225,54
Distribution	-417.351,52
Produit total	2.956.619,01
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>23.825.209,51</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	23.863		
- émises		11	
- rachetées		-2.708	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>21.166</b>

# Allianz Global Opportunistic Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>625.789.231,38</b>	<b>89,38</b>
<b>Obligations</b>					<b>625.789.231,38</b>	<b>89,38</b>
<b>Australie</b>					<b>48.104.036,00</b>	<b>6,87</b>
AU0000217101	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 22/33 S.166	AUD	84.350,0 %	87,99	48.104.036,00	6,87
<b>Autriche</b>					<b>4.668.620,32</b>	<b>0,67</b>
XS2531479462	4,1250 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EUR MTN 23/27	EUR	4.500,0 %	97,79	4.668.620,32	0,67
<b>Belgique</b>					<b>996.050,72</b>	<b>0,14</b>
BE0002664457	0,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	93,88	996.050,72	0,14
<b>Brésil</b>					<b>28.996.891,49</b>	<b>4,14</b>
BRSTNCNTF204	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 20/31	BRL	154.000,0 %	94,79	28.996.891,49	4,14
<b>France</b>					<b>17.031.214,48</b>	<b>2,43</b>
FR001400F6O6	4,1250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0 %	99,02	3.151.538,43	0,45
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	3.400,0 %	90,57	3.267.232,95	0,47
FR0011401728	6,0000 % Électricité de France GBP FLR-MTN 13/undefined	GBP	1.500,0 %	92,69	1.701.074,52	0,24
FR001400KJ00	3,5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	2.900,0 %	96,68	2.974.657,50	0,43
FR001400DAO4	5,3750 % Orano EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0 %	101,16	1.287.868,48	0,18
FR001400CKA4	5,2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/32	EUR	3.100,0 %	98,89	3.252.427,55	0,46
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	1.500,0 %	87,75	1.396.415,05	0,20
<b>Allemagne</b>					<b>1.631.357,28</b>	<b>0,23</b>
DE000A30VT06	5,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-Notes 22/30	EUR	1.600,0 %	96,10	1.631.357,28	0,23
<b>Irlande</b>					<b>5.170.471,94</b>	<b>0,74</b>
US00774MAV72	2,4500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/26	USD	2.200,0 %	89,59	1.970.882,32	0,28
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	3.000,0 %	100,53	3.199.589,62	0,46
<b>Italie</b>					<b>4.096.788,98</b>	<b>0,58</b>
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	750,0 %	82,07	653.065,14	0,09
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 23/31	EUR	3.350,0 %	96,89	3.443.723,84	0,49
<b>Japon</b>					<b>20.135.540,35</b>	<b>2,88</b>
JP1024331N25	0,0050 % Japan Government JPY Bonds 22/24 S.433	JPY	3.000.000,0 %	100,05	20.135.540,35	2,88
<b>Mexique</b>					<b>3.502.651,35</b>	<b>0,50</b>
US91087BAV27	6,3500 % Mexico Government USD Bonds 23/35	USD	3.590,0 %	97,57	3.502.651,35	0,50
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>22.023.799,36</b>	<b>3,15</b>
NZGOVDT531C0	1,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 19/31	NZD	36.430,0 %	76,51	16.805.342,51	2,40
NZGOVDT534C4	4,2500 % New Zealand Government NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	9.500,0 %	91,11	5.218.456,85	0,75
<b>Norvège</b>					<b>13.906.160,79</b>	<b>1,99</b>
NO0012440397	2,1250 % Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	170.640,0 %	86,46	13.906.160,79	1,99
<b>Portugal</b>					<b>1.782.428,31</b>	<b>0,25</b>
PTTAPDOM0005	5,6250 % Transportes Aereos Portugueses EUR Notes 19/24	EUR	1.700,0 %	98,83	1.782.428,31	0,25
<b>Corée du Sud</b>					<b>21.110.938,19</b>	<b>3,02</b>
KR103502GD64	3,2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	30.000.000,0 %	94,96	21.110.938,19	3,02
<b>Espagne</b>					<b>2.924.507,40</b>	<b>0,42</b>
XS1951093894	7,5000 % Banco Santander USD FLR-Notes 19/undefined	USD	3.000,0 %	97,48	2.924.507,40	0,42
<b>Suède</b>					<b>2.385.750,21</b>	<b>0,34</b>
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding EUR Notes 21/27	EUR	2.500,0 %	89,95	2.385.750,21	0,34
<b>Suisse</b>					<b>2.964.133,50</b>	<b>0,42</b>
US90352JAF03	7,0000 % UBS Group USD FLR-Notes 19/undefined	USD	3.000,0 %	98,80	2.964.133,50	0,42
<b>Pays-Bas</b>					<b>10.507.794,81</b>	<b>1,50</b>
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	5.600,0 %	87,57	5.202.751,85	0,74
US456837BC65	4,2520 % ING Groep USD FLR-Notes 22/33	USD	450,0 %	86,69	390.094,02	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2417090789	3,7500 % TMNL Holding EUR Notes 21/29	EUR	1.850,0 %	86,19	1.691.670,36	0,24
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance EUR Notes 20/32	EUR	3.940,0 %	77,11	3.223.278,58	0,46
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.434.303,06</b>	<b>0,78</b>
XS2536431617	4,7500 % Anglo American Capital EUR MTN 22/32	EUR	1.900,0 %	97,14	1.958.143,91	0,28
US639057AF59	5,5160 % NatWest Group USD FLR-Notes 22/28	USD	2.650,0 %	96,63	2.560.747,74	0,37
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	750,0 %	99,75	915.411,41	0,13
<b>États-Unis</b>					<b>408.415.792,84</b>	<b>58,33</b>
US06051GKK49	2,9720 % Bank of America USD FLR-Notes 22/33	USD	6.350,0 %	78,90	5.010.430,67	0,72
XS2621007660	4,1250 % Booking Holdings EUR Notes 23/33	EUR	1.650,0 %	96,49	1.689.044,33	0,24
US161175BM51	5,3750 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 18/38	USD	2.200,0 %	81,99	1.803.820,92	0,26
US172967NU15	4,9100 % Citigroup USD FLR-Notes 22/33	USD	3.800,0 %	91,08	3.460.987,18	0,49
US25470DAR08	3,9500 % Discovery Communications USD Notes 17/28	USD	950,0 %	91,26	866.997,93	0,12
XS2488626883	3,8500 % Duke Energy EUR Notes 22/34	EUR	3.090,0 %	87,78	2.877.871,26	0,41
US36267VAM54	6,3770 % GE HealthCare Technologies USD Notes 23/52	USD	1.950,0 %	101,18	1.972.970,61	0,28
US404119CR82	5,9000 % HCA USD Notes 23/53	USD	1.250,0 %	90,27	1.128.337,50	0,16
XS2551903425	4,1250 % Honeywell International EUR Notes 22/34	EUR	2.500,0 %	96,61	2.562.382,30	0,37
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 23/29	EUR	2.450,0 %	99,40	2.583.636,69	0,37
US68389XCI28	6,2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	3.100,0 %	101,40	3.143.467,27	0,45
US694308JM04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	1.600,0 %	88,44	1.415.059,04	0,20
XS2035474126	0,8000 % Philip Morris International EUR Notes 19/31	EUR	6.100,0 %	74,86	4.844.785,00	0,69
US744320AN25	5,2000 % Prudential Financial USD FLR-Notes 13/44	USD	1.000,0 %	98,29	982.947,00	0,14
US842400HT35	5,9500 % Southern California Edison USD Notes 22/32	USD	3.700,0 %	99,92	3.697.192,81	0,53
US87612KAA07	5,2000 % Targa Resources USD Notes 22/27	USD	1.900,0 %	97,84	1.858.916,87	0,27
US87264ACV52	5,2000 % T-Mobile USA USD Notes 22/33	USD	3.090,0 %	94,28	2.913.135,82	0,42
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	40.150,0 %	104,88	42.110.448,22	6,01
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	25.700,0 %	88,83	22.828.826,84	3,26
US91282CES61	2,7500 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	15.200,0 %	90,55	13.764.312,88	1,97
US91282CFT36	4,0000 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	41.000,0 %	96,51	39.568.202,10	5,65
US91282CFY21	3,8750 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	16.700,0 %	95,81	16.000.687,50	2,29
US91282CFF32	2,7500 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	23.400,0 %	86,57	20.257.452,54	2,89
US91282CHF14	3,7500 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	18.350,0 %	94,88	17.410.995,64	2,49
US91282CHP95	1,3750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	80.115,0 %	92,84	74.381.749,41	10,62
US91282CGK18	1,1250 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	44.084,3 %	90,63	39.954.793,28	5,71
US91282CHT18	3,8750 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	13.700,0 %	94,50	12.946.500,00	1,85
US91282CGM73	3,5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	64.180,0 %	91,75	58.885.150,00	8,41
US55903VBA08	3,7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	2.000,0 %	92,34	1.846.722,60	0,26
US95000U3B74	4,8970 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/33	USD	2.950,0 %	90,71	2.676.061,23	0,38
US958667AE72	6,1500 % Western Midstream Operating USD Notes 23/33	USD	3.080,0 %	96,49	2.971.907,40	0,42
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>35.154.024,78</b>	<b>5,02</b>
<b>Obligations</b>					<b>35.154.024,78</b>	<b>5,02</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.747.964,82</b>	<b>0,39</b>
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	1.450,0 %	96,79	1.403.429,77	0,20
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	89,64	1.344.535,05	0,19
<b>Irlande</b>					<b>3.920.248,64</b>	<b>0,56</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US00135TAC80	7,5830 % AIB Group USD FLR-Notes 22/26	USD	3.850,0	% 101,82	3.920.248,64	0,56
<b>États-Unis</b>					<b>28.485.811,32</b>	<b>4,07</b>
US09951LAB99	4,0000 % Booz Allen Hamilton USD Notes 21/29	USD	3.800,0	% 88,73	3.371.819,80	0,48
US11135FBP53	3,1370 % Broadcom USD Notes 21/35	USD	1.250,0	% 73,10	913.791,88	0,13
US212015AV31	2,8750 % Continental Resources USD Notes 21/32	USD	1.600,0	% 74,98	1.199.717,92	0,17
US26884LAN91	3,6250 % EQT USD Notes 21/31	USD	2.350,0	% 84,17	1.978.008,40	0,28
US378272BN78	6,1250 % Glencore Funding USD Notes 23/28	USD	4.950,0	% 99,76	4.937.997,54	0,71
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	3.400,0	% 86,91	2.954.961,76	0,42
US501889AE98	6,2500 % LKQ USD Notes 23/33	USD	3.950,0	% 96,72	3.820.284,77	0,55
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	1.872,5	% 99,01	1.853.893,33	0,26
US677347CH71	5,5000 % Ohio Edison USD Notes 22/33	USD	2.700,0	% 95,56	2.580.166,17	0,37
US758750AE33	6,3000 % Regal Rexnord USD Notes 23/30	USD	3.300,0	% 96,78	3.193.629,75	0,46
US86614WAE66	9,0000 % Summit Midstream Holdings Via Summit Midstream Finance USD FLR-Notes 21/26	USD	1.750,0	% 96,09	1.681.540,00	0,24
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.274.062,50</b>	<b>0,18</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.274.062,50</b>	<b>0,18</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.274.062,50</b>	<b>0,18</b>
US830867AB33	4,7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/28	USD	1.350,0	% 94,38	1.274.062,50	0,18
<b>Parts d'OPC</b>					<b>12.255.083,74</b>	<b>1,75</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>12.255.083,74</b>	<b>1,75</b>
LU1480271961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -IT- USD - (0,740%)	Shs	9.953	USD 1.231,34	12.255.083,74	1,75
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>674.472.402,40</b>	<b>96,33</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>22.591.937,37</b>	<b>3,23</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>22.591.937,37</b>	<b>3,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			13.785.307,33	1,97
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			8.806.630,04	1,26
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>22.591.937,37</b>	<b>3,23</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>1.338.955,76</b>	<b>0,19</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>1.338.955,76</b>	<b>0,19</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-1.449.195,58</b>	<b>-0,21</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23		200	EUR 128,37	-461.570,57	-0,07	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		244	USD 107,86	-107.453,13	-0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		946	USD 111,33	-880.171,88	-0,13	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>2.788.151,34</b>	<b>0,40</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23		-213	JPY 144,96	872.744,35	0,13	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23		-38	EUR 104,93	21.770,71	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23		-191	EUR 122,56	1.132.476,11	0,16	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23		-226	EUR 115,49	448.378,92	0,06	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-229	USD 105,20	137.312,50	0,02	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-298	USD 118,31	175.468,75	0,03	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>3.434.171,10</b>	<b>0,49</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>3.340.392,70</b>	<b>0,48</b>
Sold AUD / Bought GBP - 13 Dec 2023	AUD	-76.480.000,00		-667.225,47	-0,10	
Sold AUD / Bought USD - 03 Oct 2023	AUD	-3.003,27		-30,33	0,00	
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-1.278.299,69		-10.428,40	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold BRL / Bought USD - 18 Oct 2023	BRL	-338.052.240,00		1.061.863,60	0,16
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-8.394.770,15		-2.372,45	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-121.388.124,60		3.146.324,46	0,45
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-12.699.570,48		-64.835,58	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-62.836.334,89		2.142.783,36	0,31
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-675.356,35		10.800,01	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Dec 2023	JPY	-200.000.000,00		5.127,61	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Dec 2023	JPY	-3.284.807.535,00		533.396,33	0,08
Sold KRW / Bought USD - 18 Oct 2023	KRW	-28.482.000.000,00		147.149,02	0,02
Sold MXN / Bought USD - 18 Oct 2023	MXN	-350.517.597,17		-59.050,50	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 13 Dec 2023	NOK	-149.090.000,00		-299.869,54	-0,04
Sold NZD / Bought USD - 13 Dec 2023	NZD	-41.778.845,37		-414.966,24	-0,06
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-3.558.678,58		-1.015,50	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-19.836.370,59		302.016,49	0,04
Sold USD / Bought BRL - 18 Oct 2023	USD	-53.088.598,46		-1.611.114,08	-0,23
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-165.704,60		424,95	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-12.994.557,97		52.273,59	0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-12.000.000,00		-70.801,17	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-71.734.422,63		-731.839,34	-0,10
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023	USD	-9.816.605,53		-30.211,05	0,00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-18.557.825,61		-347.463,42	-0,05
Sold USD / Bought MXN - 18 Oct 2023	USD	-20.217.457,60		28.332,39	0,00
Sold USD / Bought NOK - 13 Dec 2023	USD	-13.743.260,96		95.206,46	0,01
Sold USD / Bought NZD - 13 Dec 2023	USD	-827.121,40		16.946,23	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-152.695.686,11		108.971,27	0,01
<b>Contrats de swap</b>				<b>93.778,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>93.778,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Partie garantie</b>				<b>93.778,40</b>	<b>0,01</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	19.700.000,00		93.778,40	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>4.773.126,86</b>	<b>0,68</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD -1.683.401,04</b>	<b>-0,24</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD 700.154.065,59</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	8,19	8,49	9,76
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	9,46	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	106,02	113,33	105,88
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	8,36	8,61	9,87
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	96,83	--	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	105,88	112,81	104,75
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	972,90	--	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	974,59	--	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	8,34	8,61	9,84
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	8,45	8,75	9,90
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	9,25	9,15	9,95
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	8,26	8,61	9,83
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D SOY/ISIN: LU2522692586	9,92	9,88	--
- Catégorie PMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	842,75	873,59	992,55
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	7,85	8,21	9,53
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	8,33	8,61	9,82
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	9,35	9,20	10,06
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	7,73	8,13	9,49
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	9,03	8,94	9,83
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	869,74	882,05	986,61
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	952,45	932,00	1.013,05
- Catégorie PMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	852,19	875,49	993,47
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	1.060,77	1.055,17	1.159,85
Actions en circulation		93.093.553	51.549.283	38.616.547
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	3.613.723	1.789.305	1.268.183
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	9.168.839	--	--
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	230.914	4.527	1.803
- Catégorie AMg (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	1.595.966	1.450.909	1.019.486
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	21.588	--	--
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	103.241	50.824	18.839
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	10	--	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	38.978	--	--
- Catégorie AMg (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	1.697.016	800.261	629.617
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	22.246.477	12.319.577	10.701.623
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	57.878	937	937
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	24.591.954	14.934.474	9.388.581
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3D SOY/ISIN: LU2522692586	4.855	1.406	--
- Catégorie PMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	1.068	1.356	2.467
- Catégorie AMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	306.452	57.161	47.330
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	28.550.961	19.723.713	15.315.497
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	285.079	122.226	99.303
- Catégorie BMf (USD) (distribution)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	362.423	62.607	73.162
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	70.232	81.871	26.439

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	623	3.534	1
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	104.040	65.144	1.279
- Catégorie PMg (USD) (distribution)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	29.035	37.619	13.238
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	12.201	41.832	8.762
Actifs du Compartiment en millions d'USD		700,2	453,9	292,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	62,58
Australie	6,87
Brésil	4,14
Nouvelle-Zélande	3,15
Corée du Sud	3,02
Japon	2,88
France	2,43
Autres pays	11,26
Autres éléments de l'actif net	3,67
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	21.155.608,73
- contrats de swap	98.762,14
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	521.677,71
- taux d'intérêt négatif	-10.263,41
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.033,61
<b>Total des produits</b>	<b>21.767.818,78</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-581.828,47
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-268.240,57
Commission forfaitaire	-6.227.033,40
Autres frais	-7.058,62
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.084.161,06</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>14.683.657,72</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-97.343,75
- opérations sur valeurs mobilières	-7.356.586,51
- opérations à terme sur instruments financiers	4.704.167,25
- opérations de change à terme	-14.413.132,09
- opérations de change	4.200.080,79
- contrats de swap	-936.794,48
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>784.048,93</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.570.535,04
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.286.832,11
- opérations de change à terme	1.833.988,80
- opérations de change	515.181,30
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	93.778,40
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.510.700,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 704.010.620,77)	674.472.402,40
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	22.591.937,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	5.739.307,74
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.646.862,76
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.965.122,71
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.788.151,34
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	93.778,40
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	7.651.615,77
<b>Total de l'actif</b>	<b>719.949.178,49</b>
Dettes bancaires	-62.402,47
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-643.028,57
Intérêts dus sur contrats de swap	-31.931,66
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-7.743.073,67
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.928.814,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-625.443,88
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.449.195,58
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-4.311.223,07
<b>Total du passif</b>	<b>-19.795.112,90</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>700.154.065,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	453.947.864,97
Souscriptions	628.165.415,64
Rachats	-368.055.551,30
Distribution	-22.414.364,08
Produit total	8.510.700,36
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>700.154.065,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	51.549.283		
- émises		77.425.114	
- rachetées		-35.880.844	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>93.093.553</b>

# Allianz Global Small Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>67.027.686,82</b>	<b>99,24</b>
<b>Actions</b>					<b>64.140.227,01</b>	<b>94,96</b>
<b>Australie</b>					<b>1.130.167,45</b>	<b>1,67</b>
AU000000CMM9	Capricorn Metals	Shs	42.163	AUD 4,12	112.591,13	0,17
AU000000CKF7	Collins Foods	Shs	11.346	AUD 9,57	70.376,91	0,10
AU000000IEL5	IDP Education	Shs	8.975	AUD 21,38	124.370,57	0,18
AU000000IGO4	IGO	Shs	9.044	AUD 12,66	74.211,24	0,11
AU000000PME8	Pro Medicus	Shs	4.020	AUD 83,39	217.277,86	0,32
AU000000SDF8	Steadfast Group	Shs	41.519	AUD 5,64	151.775,42	0,23
AU0000016875	Viva Energy Group	Shs	101.219	AUD 3,00	196.815,25	0,29
AU000000WOR2	Worley	Shs	16.195	AUD 17,41	182.749,07	0,27
<b>Autriche</b>					<b>343.736,94</b>	<b>0,51</b>
AT0000831706	Wienerberger	Shs	13.388	EUR 24,20	343.736,94	0,51
<b>Bermudes</b>					<b>711.920,33</b>	<b>1,05</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty	Shs	4.341	USD 62,31	270.467,71	0,40
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Shs	7.608	USD 58,02	441.452,62	0,65
<b>Chine</b>					<b>307.405,16</b>	<b>0,46</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	12.000	HKD 36,00	55.176,99	0,08
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	44.400	HKD 17,20	97.540,66	0,15
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	Shs	126.200	SGD 1,67	154.687,51	0,23
<b>Danemark</b>					<b>117.702,66</b>	<b>0,17</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	11.128	DKK 74,34	117.702,66	0,17
<b>Finlande</b>					<b>469.449,12</b>	<b>0,70</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	8.875	EUR 30,75	289.540,04	0,43
FI4000312251	Kojamo	Shs	20.056	EUR 8,46	179.909,08	0,27
<b>France</b>					<b>1.729.146,76</b>	<b>2,56</b>
FR0012435121	Elis	Shs	24.962	EUR 16,64	440.684,57	0,65
FR0000121147	Forvia	Shs	20.219	EUR 19,79	424.415,15	0,63
FR0013227113	SOITEC	Shs	2.480	EUR 158,35	416.643,77	0,62
FR0012757854	SPIE	Shs	15.180	EUR 27,78	447.403,27	0,66
<b>Allemagne</b>					<b>2.343.513,42</b>	<b>3,47</b>
DE0005158703	Bechtle	Shs	7.203	EUR 44,34	338.847,47	0,50
DE0005419105	CANCOM	Shs	8.774	EUR 25,32	235.698,31	0,35
DE0005664809	Evotec	Shs	16.281	EUR 19,11	330.007,09	0,49
DE000A161408	HelloFresh	Shs	14.094	EUR 28,51	426.311,09	0,63
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	10.365	EUR 23,96	263.482,19	0,39
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	12.489	EUR 28,56	378.426,04	0,56
DE000A12DM80	Scout24	Shs	5.322	EUR 65,66	370.741,23	0,55
<b>Hong Kong</b>					<b>140.569,78</b>	<b>0,21</b>
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	15.700	HKD 70,10	140.569,78	0,21
<b>Inde</b>					<b>135.762,22</b>	<b>0,20</b>
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	3.286	USD 41,32	135.762,22	0,20
<b>Indonésie</b>					<b>349.508,79</b>	<b>0,52</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	1.977.700	IDR 750,00	95.973,79	0,14
ID1000165509	Dharma Polimetal	Shs	1.465.300	IDR 1.420,00	134.631,25	0,20
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	1.029.500	IDR 1.785,00	118.903,75	0,18
<b>Irlande</b>					<b>1.338.933,43</b>	<b>1,98</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Shs	35.916	EUR 9,35	356.206,48	0,53
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	103.286	EUR 4,02	439.969,07	0,65
IE00B00MZ448	Grafton Group	Shs	30.334	GBP 9,11	338.044,90	0,50
GB00BBQ38507	Keywords Studios	Shs	11.038	GBP 15,16	204.712,98	0,30
<b>Italie</b>					<b>165.625,24</b>	<b>0,25</b>
IT0001157020	ERG	Shs	6.823	EUR 22,88	165.625,24	0,25
<b>Japon</b>					<b>8.281.821,54</b>	<b>12,26</b>
JP3128660002	Amvis Holdings	Shs	9.400	JPY 2.603,00	164.139,00	0,24
JP3166000004	Ebara	Shs	9.000	JPY 7.009,00	423.163,61	0,63
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Shs	19.900	JPY 3.579,00	477.776,21	0,71
JP3765150002	Harmonic Drive Systems	Shs	7.500	JPY 3.320,00	167.035,62	0,25

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3789000001	Hitachi Zosen	Shs	52.600	JPY 839,00	296.044,81	0,44
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Shs	15.700	JPY 2.417,50	254.610,25	0,38
JP3386380004	J Front Retailing	Shs	35.900	JPY 1.529,00	368.223,65	0,54
JP3253900009	Kyoritsu Maintenance	Shs	8.200	JPY 6.222,00	342.258,00	0,51
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	Shs	20.100	JPY 2.680,50	361.427,85	0,53
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	Shs	19.800	JPY 3.795,00	504.065,20	0,75
JP3649800004	Nagoya Railroad	Shs	28.700	JPY 2.207,50	425.003,35	0,63
JP3665200006	Nichirei	Shs	27.200	JPY 3.285,00	599.396,26	0,89
JP3753400005	NOF	Shs	11.700	JPY 5.976,00	469.036,02	0,69
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Shs	16.200	JPY 4.055,00	440.672,17	0,65
JP3342000001	Sanyo Special Steel	Shs	19.300	JPY 2.946,00	381.416,78	0,56
JP3358200008	Shimamura	Shs	1.300	JPY 14.770,00	128.805,26	0,19
JP3433500000	Socionext	Shs	1.400	JPY 14.780,00	138.807,27	0,21
JP3663900003	Sojitz	Shs	26.980	JPY 3.278,00	593.281,28	0,88
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	12.900	JPY 2.468,00	213.572,15	0,32
JP3452000007	Taiyo Yuden	Shs	2.600	JPY 4.049,00	70.620,51	0,10
JP3598600009	Toho	Shs	4.700	JPY 5.102,00	160.860,00	0,24
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	89.300	JPY 919,00	550.524,59	0,81
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Shs	32.300	JPY 2.447,50	530.316,29	0,78
JP3126190002	Ulvac	Shs	6.100	JPY 5.395,00	220.765,41	0,33
<b>Luxembourg</b>					<b>129.996,41</b>	<b>0,19</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	4.425	EUR 27,69	129.996,41	0,19
<b>Norvège</b>					<b>442.508,39</b>	<b>0,66</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	53.740	NOK 87,36	442.508,39	0,66
<b>Philippines</b>					<b>251.106,83</b>	<b>0,37</b>
PHY0927M1046	Bloomberry Resorts	Shs	850.200	PHP 10,10	151.778,49	0,22
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Shs	200.700	PHP 28,00	99.328,34	0,15
<b>Porto Rico</b>					<b>406.257,75</b>	<b>0,60</b>
PR7331747001	Popular	Shs	6.464	USD 62,85	406.257,75	0,60
<b>Singapour</b>					<b>284.770,48</b>	<b>0,42</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	27.500	SGD 3,45	69.635,58	0,10
US5012421013	Kulicke & Soffa Industries	Shs	4.395	USD 48,95	215.134,90	0,32
<b>Corée du Sud</b>					<b>288.620,80</b>	<b>0,43</b>
KR7035900000	JYP Entertainment	Shs	1.518	KRW 112.300,00	126.331,26	0,19
KR7271560005	Orion	Shs	1.338	KRW 128.300,00	127.216,10	0,19
KR7056190002	SFA Engineering	Shs	1.493	KRW 31.700,00	35.073,44	0,05
<b>Espagne</b>					<b>341.647,93</b>	<b>0,51</b>
ES0184262212	Viscofan	Shs	5.533	EUR 58,20	341.647,93	0,51
<b>Suède</b>					<b>677.644,87</b>	<b>1,00</b>
SE0017769995	BioGaia -B-	Shs	34.190	SEK 100,10	315.890,33	0,47
SE0006288015	Granges	Shs	38.614	SEK 101,50	361.754,54	0,53
<b>Suisse</b>					<b>556.601,60</b>	<b>0,82</b>
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	4.023	CHF 52,10	230.391,10	0,34
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	118	CHF 2.515,00	326.210,50	0,48
<b>Taiwan</b>					<b>1.066.454,99</b>	<b>1,58</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	2.000	TWD 2.713,40	168.114,06	0,25
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	1.000	TWD 2.789,06	86.400,63	0,13
TW0002360005	Chroma ATE	Shs	16.000	TWD 278,40	137.991,02	0,20
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	5.000	TWD 628,42	97.337,42	0,14
TW0001477008	Makalot Industrial	Shs	10.000	TWD 338,92	104.993,17	0,16
TW0005904007	Poya International	Shs	4.040	TWD 486,19	60.848,54	0,09
TW0003023008	Sinbon Electronics	Shs	13.000	TWD 326,31	131.413,33	0,20
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	36.000	TWD 117,51	131.053,97	0,19
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	7.000	TWD 683,90	148.302,85	0,22
<b>Thaïlande</b>					<b>140.049,36</b>	<b>0,21</b>
THB131010019	Moshi Moshi Retail	Shs	90.400	THB 56,50	140.049,36	0,21
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.177.820,35</b>	<b>1,74</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
NL0000852564	Aalberts	Shs	8.787	EUR	35,11	327.315,52	0,48
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	7.403	EUR	35,93	282.202,01	0,42
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	5.024	EUR	93,16	496.562,88	0,73
NL0010696654	uniQure	Shs	10.490	USD	6,84	71.739,94	0,11
<b>Royaume-Uni</b>						<b>4.067.671,17</b>	<b>6,02</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	33.558	GBP	6,20	254.735,54	0,38
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	Shs	176.068	GBP	2,23	480.404,41	0,71
GB0002074580	Genus	Shs	12.776	GBP	20,66	322.958,64	0,48
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	41.791	GBP	7,40	378.591,50	0,56
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	26.001	GBP	13,88	441.571,67	0,65
GB00B1722W11	JET2	Shs	24.519	GBP	10,84	325.202,99	0,48
VGG1890L1076	Michael Kors Holdings	Shs	4.513	USD	53,10	239.638,42	0,36
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	138.820	GBP	2,40	408.327,09	0,61
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	101.710	GBP	3,12	387.777,67	0,57
GB0003308607	Spectris	Shs	11.716	GBP	34,10	488.827,28	0,72
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	35.036	GBP	6,91	296.219,92	0,44
GB0009465807	Weir Group	Shs	1.851	GBP	19,17	43.416,04	0,06
<b>États-Unis</b>						<b>36.743.813,24</b>	<b>54,40</b>
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	5.316	USD	47,35	251.704,48	0,37
US0044981019	ACI Worldwide	Shs	15.946	USD	22,59	360.244,00	0,53
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	1.746	USD	133,15	232.483,11	0,34
US0010841023	AGCO	Shs	3.239	USD	121,69	394.153,60	0,58
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals	Shs	9.344	USD	24,95	233.117,33	0,35
US0116591092	Alaska Air Group	Shs	5.437	USD	37,10	201.686,47	0,30
US01626W1018	Alight -A-	Shs	20.259	USD	7,19	145.690,73	0,22
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Shs	7.008	USD	60,42	423.436,87	0,63
US0298991011	American States Water	Shs	4.833	USD	78,53	379.542,18	0,56
US03152W1099	Amicus Therapeutics	Shs	24.852	USD	11,95	296.866,88	0,44
US00187Y1001	API Group	Shs	18.238	USD	26,41	481.643,40	0,71
US03820C1053	Applied Industrial Technologies	Shs	2.902	USD	158,83	460.911,22	0,68
US05368X1028	AvidXchange Holdings	Shs	27.782	USD	9,50	263.870,55	0,39
US0538071038	Avnet	Shs	5.155	USD	49,31	254.206,00	0,38
US0545402085	Axcelis Technologies	Shs	5.357	USD	162,83	872.301,87	1,29
US1143401024	Azenta	Shs	4.194	USD	49,93	209.393,44	0,31
US0565251081	Badger Meter	Shs	2.117	USD	156,61	331.542,37	0,49
US06652V2088	Banner	Shs	3.512	USD	41,89	147.115,74	0,22
US07831C1036	BellRing Brands	Shs	18.402	USD	41,12	756.763,41	1,12
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Shs	5.583	USD	72,81	406.500,95	0,60
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	3.676	USD	106,81	392.646,65	0,58
US1474481041	Casella Waste Systems -A-	Shs	4.953	USD	78,63	389.464,81	0,58
US1495681074	Cavco Industries	Shs	1.407	USD	263,74	371.075,60	0,55
US16359R1032	Chemed	Shs	964	USD	525,76	506.831,10	0,75
US6742152076	Chord Energy	Shs	2.070	USD	165,56	342.716,52	0,51
US1714841087	Churchill Downs	Shs	2.238	USD	115,82	259.200,52	0,38
US1717793095	Ciena	Shs	4.718	USD	47,67	224.910,72	0,33
US17888H1032	Civitas Resources	Shs	5.301	USD	82,90	439.466,85	0,65
US1844961078	Clean Harbors	Shs	5.174	USD	169,34	876.167,93	1,30
US1910981026	Coca-Cola Consolidated	Shs	840	USD	648,06	544.372,66	0,81
US2244081046	Crane	Shs	2.745	USD	89,95	246.921,07	0,37
US2244411052	Crane Holdings	Shs	2.745	USD	56,55	155.241,50	0,23
US2270461096	Crocs	Shs	2.416	USD	86,49	208.955,65	0,31
US25659T1079	Dolby Laboratories -A-	Shs	3.050	USD	79,91	243.729,31	0,36
MHY2106R1100	Dorian LPG	Shs	19.864	USD	29,46	585.205,36	0,87
US26142V1052	DraftKings -A-	Shs	14.259	USD	29,14	415.482,96	0,62
US26856L1035	elf Beauty	Shs	5.711	USD	112,89	644.697,52	0,95
US2963151046	ESCO Technologies	Shs	2.252	USD	108,79	244.989,84	0,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US29977A1051	Evercore -A-	Shs	2.243 USD	140,04	314.112,16	0,47
US30034T1034	Everi Holdings	Shs	15.864 USD	13,57	215.226,63	0,32
US30161Q1040	Exelixis	Shs	8.213 USD	22,55	185.213,07	0,27
SG9999000020	Flex	Shs	14.932 USD	26,78	399.900,58	0,59
MHY2685T1313	Genco Shipping & Trading	Shs	11.704 USD	13,97	163.503,29	0,24
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	46.244 USD	5,99	277.132,89	0,41
US3773221029	Glaukos	Shs	4.873 USD	76,75	373.996,12	0,55
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	32.507 USD	22,41	728.488,37	1,08
US4050241003	Haemonetics	Shs	3.650 USD	91,82	335.129,68	0,50
US4315711089	Hillenbrand	Shs	5.659 USD	43,04	243.550,10	0,36
US4433201062	Hub Group -A-	Shs	3.316 USD	79,90	264.952,30	0,39
US44925C1036	ICF International	Shs	5.190 USD	121,54	630.786,50	0,93
US4577301090	Inspire Medical Systems	Shs	1.364 USD	201,82	275.286,21	0,41
US45828L1089	Integral Ad Science Holding	Shs	10.531 USD	12,00	126.327,26	0,19
US45841N1072	Interactive Brokers Group -A-	Shs	3.344 USD	88,47	295.851,87	0,44
US44980X1090	IPG Photonics	Shs	1.849 USD	102,56	189.639,31	0,28
US46269C1027	Iridium Communications	Shs	3.738 USD	45,70	170.814,13	0,25
US45073V1089	ITT	Shs	3.106 USD	99,55	309.207,42	0,46
US49714P1084	Kinsale Capital Group	Shs	999 USD	422,14	421.715,53	0,62
US5053361078	La-Z-Boy	Shs	9.797 USD	31,35	307.176,47	0,45
US5370081045	Littelfuse	Shs	1.255 USD	249,57	313.215,48	0,46
US53815P1084	LiveRamp Holdings	Shs	9.142 USD	29,33	268.131,79	0,40
US5766901012	Materion	Shs	5.353 USD	103,14	552.093,86	0,82
US5779331041	Maximus	Shs	3.699 USD	75,50	279.273,43	0,41
US5805891091	McGrath RentCorp	Shs	2.400 USD	102,14	245.136,36	0,36
US5528481030	MGIC Investment	Shs	51.818 USD	17,06	884.117,06	1,31
US6153942023	Moog -A-	Shs	2.396 USD	114,63	274.652,12	0,41
US5535301064	MSC Industrial Direct -A-	Shs	3.429 USD	98,96	339.324,92	0,50
US64049M2098	NeoGenomics	Shs	17.958 USD	12,60	226.272,09	0,33
US65336K1034	Nexstar Media Group	Shs	1.099 USD	141,65	155.676,22	0,23
US6655313079	Northern Oil and Gas	Shs	9.498 USD	41,09	390.308,53	0,58
US67059N1081	Nutanix -A-	Shs	16.692 USD	35,15	586.745,17	0,87
US6708371033	OGE Energy	Shs	7.520 USD	33,42	251.310,10	0,37
US6802231042	Old Republic International	Shs	22.351 USD	27,47	613.900,25	0,91
US6882392011	Oshkosh	Shs	3.014 USD	96,48	290.789,78	0,43
US71375U1016	Perficient	Shs	3.679 USD	58,37	214.733,08	0,32
US71944F1066	Phreesia	Shs	6.894 USD	18,76	129.359,95	0,19
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners	Shs	6.435 USD	66,14	425.629,07	0,63
US74276L1052	PROCEPT BioRobotics	Shs	5.957 USD	33,51	199.616,35	0,30
US74340E1038	Progyny	Shs	8.730 USD	34,64	302.386,32	0,45
US74624M1027	Pure Storage -A-	Shs	7.768 USD	35,36	274.698,17	0,41
US2197981051	QuidelOrtho	Shs	2.220 USD	72,39	160.700,17	0,24
US75700L1089	Red Rock Resorts	Shs	6.257 USD	40,77	255.107,00	0,38
US7818462092	Rush Enterprises -A-	Shs	6.980 USD	42,45	296.325,29	0,44
US78667J1088	Sage Therapeutics	Shs	4.915 USD	20,87	102.572,04	0,15
US79589L1061	Samsaram -A-	Shs	7.062 USD	25,18	177.821,16	0,26
LU0633102719	Samsonite International	Shs	13.200 HKD	26,90	45.352,42	0,07
US8036071004	Sarepta Therapeutics	Shs	1.917 USD	124,48	238.627,87	0,35
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	8.533 USD	27,70	236.347,03	0,35
US8168501018	Semtech	Shs	7.981 USD	26,23	209.321,58	0,31
US8175651046	Service Corporation International	Shs	5.218 USD	56,98	297.307,57	0,44
US82489T1043	Shockwave Medical	Shs	1.068 USD	206,92	220.989,67	0,33
US8257041090	SI-BONE	Shs	8.815 USD	21,54	189.910,43	0,28
US82710M1009	Silk Road Medical	Shs	4.373 USD	15,25	66.683,91	0,10
US8308301055	Skyline Champion	Shs	5.295 USD	64,66	342.386,56	0,51
US83200N1037	Smartsheet -A-	Shs	6.261 USD	40,35	252.621,53	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US83601L1026	Sotera Health	Shs	12.155	USD 15,36	186.698,37	0,28
US86800U1043	Super Micro Computer	Shs	2.895	USD 271,32	785.470,06	1,16
US87166B1026	Syneos Health	Shs	4.731	USD 43,29	204.802,42	0,30
US8760301072	Tapestry	Shs	7.380	USD 28,36	209.317,11	0,31
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	9.625	USD 67,82	652.814,16	0,97
US88642R1095	Tidewater	Shs	4.767	USD 72,80	347.039,58	0,51
US8894781033	Toll Brothers	Shs	5.382	USD 74,93	403.249,62	0,60
US89055F1030	TopBuild	Shs	966	USD 253,39	244.776,07	0,36
US90278Q1085	UFP Industries	Shs	3.230	USD 104,49	337.492,78	0,50
US9132591077	Unitil	Shs	2.818	USD 43,55	122.727,64	0,18
US91529Y1064	Unum Group	Shs	7.629	USD 50,26	383.428,05	0,57
US9202531011	Valmont Industries	Shs	914	USD 244,63	223.590,66	0,33
US9288811014	Vontier	Shs	11.643	USD 31,28	364.235,33	0,54
US93627C1018	Warrior Met Coal	Shs	5.645	USD 51,43	290.308,98	0,43
US95082P1057	WESCO International	Shs	2.485	USD 147,31	366.072,98	0,54
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings	Shs	10.018	USD 42,39	424.693,55	0,63
US97650W1080	Wintrust Financial	Shs	4.077	USD 75,56	308.058,71	0,46
US9814751064	World Fuel Services	Shs	6.772	USD 23,09	156.331,78	0,23
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>2.887.459,81</b>	<b>4,28</b>
<b>Japon</b>					<b>502.392,84</b>	<b>0,75</b>
JP3045540006	United Urban Investment Real Estate Investment Trust	Shs	481	JPY 155.700,00	502.392,84	0,75
<b>États-Unis</b>					<b>2.385.066,97</b>	<b>3,53</b>
US11120U1051	Brixmor Property Group Real Estate Investment Trust	Shs	16.285	USD 20,89	340.193,65	0,50
US32054K1034	First Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	8.302	USD 47,60	395.175,20	0,58
US49427F1084	Kilroy Real Estate Investment Trust	Shs	5.298	USD 31,40	166.357,20	0,25
US64828T2015	New Residential Real Estate Investment Trust	Shs	30.853	USD 9,26	285.698,78	0,42
US69007J1060	Outfront Media Real Estate Investment Trust	Shs	22.142	USD 9,99	221.198,58	0,33
US7376301039	PotlatchDeltic Real Estate Investment Trust	Shs	3.634	USD 45,14	164.038,76	0,24
US85254J1025	STAG Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	13.800	USD 34,52	476.376,00	0,71
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	5.916	USD 56,80	336.028,80	0,50
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>67.027.686,82</b>	<b>99,24</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>704.267,37</b>	<b>1,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>704.267,37</b>	<b>1,04</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			574.267,37	0,85
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			130.000,00	0,19
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>704.267,37</b>	<b>1,04</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-38.518,98</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-38.518,98</b>	<b>-0,06</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2023	AUD	-299.148,13		-2.798,45	0,00
	Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2023	CHF	-101.732,65		367,32	0,00
	Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2023	DKK	-405.190,13		16,42	0,00
	Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2023	EUR	-14.900,85		233,75	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2023	EUR	-7.478,42		-14,54	0,00
	Sold EUR / Bought DKK - 31 Oct 2023	EUR	-1.891,18		-0,80	0,00
	Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2023	EUR	-57.224,48		56,81	0,00
	Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2023	EUR	-4.366,13		20,82	0,00
	Sold EUR / Bought IDR - 31 Oct 2023	EUR	-4.819,31		3,85	0,00
	Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2023	EUR	-114.153,14		-733,07	0,00
	Sold EUR / Bought KRW - 02 Oct 2023	EUR	-109.846,20		-390,78	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold EUR / Bought KRW - 31 Oct 2023	EUR	-2.955,32		-6,53	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2023	EUR	-5.716,85		126,46	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 31 Oct 2023	EUR	-2.166,53		21,46	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 31 Oct 2023	EUR	-8.493,95		309,43	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 31 Oct 2023	EUR	-3.315,53		29,62	0,00
Sold EUR / Bought THB - 31 Oct 2023	EUR	-1.859,55		-7,26	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 02 Oct 2023	EUR	-163.717,84		211,66	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 31 Oct 2023	EUR	-14.267,22		31,20	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-1.312.261,18		2.230,14	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2023	GBP	-588.368,79		-708,12	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2023	HKD	-732.528,37		-392,63	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 31 Oct 2023	IDR	-595.454.221,00		-75,53	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2023	JPY	-210.060.580,00		9.826,96	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 02 Oct 2023	KRW	-156.733.648,00		-234,48	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2023	KRW	-78.178.679,00		-22,74	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2023	NOK	-880.357,72		-1.718,09	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 31 Oct 2023	PHP	-146.753,14		-28,13	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2023	SEK	-1.242.304,61		-4.182,69	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 31 Oct 2023	SGD	-4.356,00		-26,50	0,00
Sold THB / Bought EUR - 31 Oct 2023	THB	-1.078.252,04		89,99	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 02 Oct 2023	TWD	-5.613.843,00		-1.501,82	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2023	TWD	-5.588.642,00		-852,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2023	USD	-1.924,57		-9,14	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-7.467.515,49		-38.391,08	-0,06
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-38.518,98</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>-149.161,16</b>	<b>-0,22</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>67.544.274,05</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	--	128,38	154,99
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	125,75	113,96	138,72
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	154,77	134,94	185,50
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	141,85	124,46	172,12
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	1.686,74	1.455,53	1.976,53
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	2.169,87	1.970,20	2.335,72
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	15,73	13,23	19,04
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	1.862,26	1.551,31	2.209,41
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLT/ISIN: LU2349350038	8,27	6,90	9,84
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	1.683,67	1.397,78	1.983,84
Actions en circulation		481.541	515.684	768.533
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	--	1.115	27.182
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	1.893	2.837	3.257
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	22.666	24.340	175.280
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	28.646	14.463	16.328
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	1.149	1.354	10.333
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	358	17.304	16.570
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	389.836	400.693	455.730
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	3.005	4.136	22.100
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLT/ISIN: LU2349350038	7.580	7.580	119
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	26.408	41.862	41.181
Actifs du Compartiment en millions d'USD		67,5	115,9	261,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	57,93
Japon	13,01
Royaume-Uni	6,02
Allemagne	3,47
France	2,56
Autres pays	16,25
Autres éléments de l'actif net	0,76
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	23.145,54
- taux d'intérêt négatif	-791,96
Dividendes	1.507.542,51
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	14.157,91
<b>Total des produits</b>	<b>1.544.054,00</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-19.617,76
Commission forfaitaire	-939.320,63
Autres frais	-11.229,81
<b>Total des dépenses</b>	<b>-970.168,20</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>573.885,80</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.017.496,60
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	343.139,09
- opérations de change	-4.069.147,01
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-4.169.618,72</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	26.139.034,21
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-63.834,41
- opérations de change	37.434,18
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>21.943.015,26</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 65.666.062,42)	67.027.686,82
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	704.267,37
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	198.316,17
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	11.399,29
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	90.136,76
Autres produits à recevoir	14.154,85
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	13.575,89
<b>Total de l'actif</b>	<b>68.059.537,15</b>
Dettes bancaires	-25.686,68
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-15.154,35
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-357.016,53
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-65.310,67
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-52.094,87
<b>Total du passif</b>	<b>-515.263,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>67.544.274,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	115.922.315,27
Souscriptions	28.221.696,04
Rachats	-98.542.752,52
Distribution	0,00
Produit total	21.943.015,26
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>67.544.274,05</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	515.684		
- émises		291.041	
- rachetées		-325.184	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>481.541</b>

# Allianz Global Sustainability

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>2.269.032.903,13</b>	<b>97,00</b>
<b>Actions</b>					<b>2.217.917.066,25</b>	<b>94,82</b>
<b>Australie</b>					<b>44.608.760,98</b>	<b>1,91</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	291.147	AUD 250,80	44.608.760,98	1,91
<b>Canada</b>					<b>21.216.770,62</b>	<b>0,91</b>
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Shs	552.237	USD 40,76	21.216.770,62	0,91
<b>Finlande</b>					<b>28.570.526,52</b>	<b>1,22</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	2.408.982	EUR 11,86	28.570.526,52	1,22
<b>France</b>					<b>49.824.392,20</b>	<b>2,13</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	300.509	EUR 165,80	49.824.392,20	2,13
<b>Allemagne</b>					<b>29.978.045,50</b>	<b>1,28</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	133.295	EUR 224,90	29.978.045,50	1,28
<b>Hong Kong</b>					<b>42.521.298,86</b>	<b>1,82</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	5.531.800	HKD 63,85	42.521.298,86	1,82
<b>Irlande</b>					<b>121.832.198,79</b>	<b>5,21</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	178.620	USD 302,94	51.001.761,55	2,18
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	308.820	EUR 71,28	22.012.689,60	0,94
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	653.488	USD 79,26	48.817.747,64	2,09
<b>Japon</b>					<b>51.329.195,39</b>	<b>2,19</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	209.400	JPY 23.475,00	31.081.136,12	1,33
JP3236200006	Keyence	Shs	57.700	JPY 55.500,00	20.248.059,27	0,86
<b>Norvège</b>					<b>71.046.602,44</b>	<b>3,04</b>
NO0010161896	DNB Bank	Shs	1.809.910	NOK 216,60	34.828.238,79	1,49
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	6.126.747	NOK 66,54	36.218.363,65	1,55
<b>Suède</b>					<b>115.535.329,67</b>	<b>4,94</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	2.578.292	SEK 239,70	53.766.051,68	2,30
SE0017486889	Atlas Copco -A-	Shs	2.840.176	SEK 146,35	36.161.462,79	1,55
SE0000667891	Sandvik	Shs	1.458.624	SEK 201,80	25.607.815,20	1,09
<b>Suisse</b>					<b>199.745.386,90</b>	<b>8,54</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	82.583	CHF 429,70	36.765.358,36	1,57
CH0038863350	Nestlé	Shs	558.148	CHF 104,20	60.255.942,81	2,58
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	50.613	CHF 1.042,00	54.640.239,39	2,34
CH0012032048	Roche Holding	Shs	184.315	CHF 251,80	48.083.846,34	2,05
<b>Pays-Bas</b>					<b>53.269.120,90</b>	<b>2,28</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	94.667	EUR 562,70	53.269.120,90	2,28
<b>Royaume-Uni</b>					<b>334.141.259,60</b>	<b>14,28</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	407.221	GBP 111,76	52.485.955,41	2,24
IE00059Y5762	Linde	Shs	83.373	USD 376,18	29.561.398,97	1,26
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	Shs	492.657	GBP 82,98	47.145.976,61	2,02
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	1.838.989	GBP 26,46	56.117.138,73	2,40
GB0007908733	SSE	Shs	3.014.287	GBP 16,22	56.384.794,04	2,41
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	4.892.472	GBP 6,91	38.988.178,36	1,67
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	1.136.678	GBP 40,78	53.457.817,48	2,28
<b>États-Unis</b>					<b>1.054.298.177,88</b>	<b>45,07</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	159.614	USD 508,30	76.471.400,85	3,27
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	412.147	USD 103,50	40.206.550,47	1,72
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	264.833	USD 112,81	28.158.576,65	1,20
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	581.169	USD 133,26	72.998.794,08	3,12
US0382221051	Applied Materials	Shs	452.322	USD 139,22	59.352.521,74	2,54
US16411R2085	Cheniere Energy	Shs	262.629	USD 170,16	42.120.716,04	1,80
US12572Q1058	CME Group	Shs	336.714	USD 203,11	64.461.664,06	2,75
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	268.197	USD 166,44	42.074.208,95	1,80
US4612021034	Intuit	Shs	145.088	USD 515,93	70.554.636,48	3,02
US5949181045	Microsoft	Shs	551.395	USD 315,90	164.177.956,01	7,02
US78409V1044	S&P Global	Shs	188.376	USD 371,18	65.905.095,48	2,82
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	102.234	USD 506,64	48.820.382,96	2,09
US89531P1057	Trex	Shs	458.237	USD 63,25	27.319.350,65	1,17
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	268.998	USD 513,77	130.264.162,07	5,57

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	115.758	USD 355,04	38.737.421,72	1,65
US92826C8394	Visa -A-	Shs	375.925	USD 233,33	82.674.739,67	3,53
<b>Actions de participation</b>					<b>51.115.836,88</b>	<b>2,18</b>
<b>Inde</b>					<b>51.115.836,88</b>	<b>2,18</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	917.155	USD 59,13	51.115.836,88	2,18
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>2.269.032.903,13</b>	<b>97,00</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>74.355.036,28</b>	<b>3,18</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>74.355.036,28</b>	<b>3,18</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			74.355.036,28	3,18
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>74.355.036,28</b>	<b>3,18</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>1.475.194,29</b>	<b>0,06</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>1.475.194,29</b>	<b>0,06</b>
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2023	AUD	-6.229.941,31		-55.201,95	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2023	CHF	-16.249.277,29		55.261,50	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 09 Oct 2023	CNY	-342.119,60		-59,11	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 10 Oct 2023	CNY	-171.475.869,88		-179.847,21	-0,01	
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2023	CNY	-92.697,33		14,95	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2023	DKK	-97.333,78		3,72	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2023	EUR	-17.143.517,07		251.040,57	0,01	
Sold EUR / Bought CAD - 31 Oct 2023	EUR	-4.745.156,06		39.919,74	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2023	EUR	-41.090,14		39,07	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 09 Oct 2023	EUR	-12.001,98		-19,92	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 10 Oct 2023	EUR	-21.574.691,08		435.244,77	0,01	
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2023	EUR	-21.607.616,44		165.204,96	0,01	
Sold EUR / Bought DKK - 31 Oct 2023	EUR	-7,73		0,00	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2023	EUR	-62.823,47		63,89	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2023	EUR	-8.795,92		-19,41	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2023	EUR	-10.788,26		-43,50	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2023	EUR	-14.147,02		196,39	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 31 Oct 2023	EUR	-23.073,30		423,32	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 31 Oct 2023	EUR	-150.570.025,38		1.235.189,66	0,05	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-109.458.221,13		554.634,78	0,02	
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2023	GBP	-21.725.578,02		-24.585,60	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2023	HKD	-34.032.414,94		-17.607,14	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2023	JPY	-738.763.359,00		32.093,10	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2023	NOK	-61.609.179,02		-113.206,59	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2023	SEK	-110.360.371,50		-349.871,02	-0,01	
Sold SGD / Bought EUR - 09 Oct 2023	SGD	-46.179,85		-159,16	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 31 Oct 2023	SGD	-102.396,94		148,58	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-116.828.271,82		-553.664,10	-0,02	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>1.475.194,29</b>	<b>0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -5.687.621,64</b>	<b>-0,24</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 2.339.175.512,06</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	14,79	13,57	15,41
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	15,08	13,77	15,50
- Catégorie WT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	1.482,49	1.306,92	1.611,81
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	15,20	13,98	15,74
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	14,29	13,41	15,39
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	40,52	36,33	40,23
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	130,52	117,03	129,58
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	110,26	96,16	116,82
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	23,75	21,45	23,93
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	1.765,07	1.568,48	1.721,43
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	72,94	64,56	70,57
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	70,72	63,24	69,57
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	2.029,37	1.814,81	1.996,08
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	197,81	176,04	193,45
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	1.568,98	1.404,33	1.543,77
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	1.790,01	1.586,09	1.735,43
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	2.140,11	1.918,07	2.066,23
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	14,56	12,33	16,28
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	10,73	8,95	11,61
- Catégorie W3 (JPY) (distribution)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	317.953,22	255.148,67	256.539,33
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	11,69	10,73	12,05
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	42,17	35,08	45,85
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	12,02	10,16	13,54
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	11,92	10,90	12,19
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	10,85	9,54	13,11
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	13,48	11,20	14,62
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	10,64	8,91	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.234,53	1.019,53	1.315,85
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	1.146,56	944,45	1.224,03
- Catégorie RM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	14,76	13,35	14,80
Actions en circulation		74.048.315	95.687.157	56.080.630
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	1.877.611	2.923.121	1.491.045
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	463.763	683.014	576.228
- Catégorie WT (CHF) (capitalisation)	WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	4	2.204	11.854
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	2.514.417	5.685.997	3.333.513
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	8.953.509	11.473.523	4.962.749
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	7.127.763	6.908.532	5.341.156
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	2.208.131	2.022.147	1.251.690
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	1.734.569	2.312.086	680
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	2.815.462	2.868.775	2.493.959
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	9.227	2.273	23.000
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	151.720	156.120	218.920
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	1.477.560	1.587.160	1.739.260

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	13.103	10.585	9.262
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	264.181	105.263	83.279
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	4.523	26.626	22.493
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	243.655	239.052	206.034
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	51.502	57.467	49.805
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	9.610.904	17.195.756	8.684.112
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	575.929	573.238	746.389
- Catégorie W3 (JPY) (distribution)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	49.703	49.650	49.643
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	18.294.118	22.730.753	12.212.001
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	3.593.393	4.175.366	3.650.032
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	291.021	461.851	201.253
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	9.006.488	10.290.582	6.790.428
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	1.754.656	2.071.375	992.238
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	656.240	610.046	362.986
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	105	105	--
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	63.997	15.006	426
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	58.769	61.379	56.801
- Catégorie RM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	182.292	388.105	519.371
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.339,2	2.200,4	1.722,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	45,07
Royaume-Uni	14,28
Suisse	8,54
Irlande	5,21
Suède	4,94
Norvège	3,04
Pays-Bas	2,28
Japon	2,19
Inde	2,18
France	2,13
Autres pays	7,14
Autres éléments de l'actif net	3,00
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	440.187,73
- taux d'intérêt négatif	-26.062,06
Dividendes	38.259.145,50
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	112.052,58
<b>Total des produits</b>	<b>38.785.323,75</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-832.840,36
Commission forfaitaire	-32.870.937,10
Autres frais	-31.206,47
<b>Total des dépenses</b>	<b>-33.734.983,93</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>5.050.339,82</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	52.584.678,91
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-11.256.937,10
- opérations de change	10.447.194,28
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>56.825.275,91</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	205.975.770,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.611.854,52
- opérations de change	4.182,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>266.417.083,15</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 2.073.666.201,18)	2.269.032.903,13
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	74.355.036,28
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	1.278.460,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	9.994.217,23
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	198,08
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	2.769.479,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>2.357.430.293,72</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-14.154.735,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.805.761,26
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.294.284,71
<b>Total du passif</b>	<b>-18.254.781,66</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>2.339.175.512,06</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.200.407.174,86
Souscriptions	754.236.502,86
Rachats	-865.784.947,57
Distribution	-16.100.301,24
Produit total	266.417.083,15
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>2.339.175.512,06</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	95.687.157
- émises	22.585.001
- rachetées	-44.223.843
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>74.048.315</b>

# Allianz Global Water

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.044.879.075,54</b>	<b>101,51</b>
<b>Actions</b>					<b>1.044.879.075,54</b>	<b>101,51</b>
<b>Autriche</b>					<b>15.654.614,34</b>	<b>1,52</b>
AT0000831706	Wienerberger	Shs	609.722	EUR 24,20	15.654.614,34	1,52
<b>Canada</b>					<b>41.347.083,03</b>	<b>4,02</b>
CA85472N1096	Stantec	Shs	623.917	CAD 89,14	41.347.083,03	4,02
<b>Danemark</b>					<b>9.568.884,87</b>	<b>0,93</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	235.152	DKK 286,00	9.568.884,87	0,93
<b>France</b>					<b>42.549.257,28</b>	<b>4,13</b>
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	1.458.358	EUR 27,50	42.549.257,28	4,13
<b>Allemagne</b>					<b>13.052.006,47</b>	<b>1,27</b>
DE0006602006	GEA Group	Shs	347.225	EUR 35,43	13.052.006,47	1,27
<b>Irlande</b>					<b>34.571.474,24</b>	<b>3,36</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	168.100	USD 205,66	34.571.474,24	3,36
<b>Japon</b>					<b>75.902.973,10</b>	<b>7,37</b>
JP3166000004	Ebara	Shs	722.600	JPY 7.009,00	33.975.336,42	3,30
JP3266400005	Kubota	Shs	1.391.800	JPY 2.204,00	20.577.763,47	2,00
JP3270000007	Kurita Water Industries	Shs	610.400	JPY 5.214,00	21.349.873,21	2,07
<b>Suède</b>					<b>47.033.304,37</b>	<b>4,57</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	1.369.071	SEK 372,20	47.033.304,37	4,57
<b>Suisse</b>					<b>120.569.541,42</b>	<b>11,71</b>
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	35.814	CHF 354,00	13.935.868,10	1,35
CH0030170408	Geberit	Shs	99.733	CHF 462,10	50.658.553,78	4,92
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	620.500	CHF 52,10	35.535.092,06	3,45
CH0418792922	Sika	Shs	79.129	CHF 235,00	20.440.027,48	1,99
<b>Pays-Bas</b>					<b>16.668.840,20</b>	<b>1,62</b>
NL0006237562	Arcadis	Shs	366.400	EUR 42,88	16.668.840,20	1,62
<b>Royaume-Uni</b>					<b>126.947.797,19</b>	<b>12,33</b>
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	1.087.777	EUR 11,69	13.491.167,19	1,31
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	218.440	GBP 137,75	36.816.751,38	3,58
GB0004052071	Halma	Shs	988.735	GBP 19,53	23.626.742,09	2,29
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	807.025	USD 65,69	53.013.136,53	5,15
<b>États-Unis</b>					<b>501.013.299,03</b>	<b>48,68</b>
US0010841023	AGCO	Shs	172.586	USD 121,69	21.001.973,77	2,04
US0304201033	American Water Works	Shs	381.704	USD 124,47	47.510.611,38	4,62
US0565251081	Badger Meter	Shs	145.156	USD 156,61	22.732.812,65	2,21
US2441991054	Deere	Shs	81.397	USD 387,50	31.541.342,06	3,06
US2788651006	Ecolab	Shs	123.064	USD 170,49	20.981.026,79	2,04
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	322.644	USD 63,22	20.398.180,90	1,98
US3535141028	Franklin Electric	Shs	505.272	USD 91,06	46.010.549,34	4,47
US45167R1041	IDEX	Shs	213.932	USD 210,57	45.046.641,21	4,38
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	1.416.911	USD 12,84	18.195.687,68	1,77
US7607591002	Republic Services	Shs	188.607	USD 146,02	27.541.121,41	2,68
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	72.475	USD 155,64	11.280.198,59	1,10
US8962391004	Trimble	Shs	418.180	USD 52,79	22.074.614,86	2,14
US9113631090	United Rentals	Shs	52.430	USD 451,45	23.669.375,86	2,30
US9202531011	Valmont Industries	Shs	51.906	USD 244,63	12.697.699,17	1,23
US94106L1098	Waste Management	Shs	273.674	USD 155,55	42.570.529,29	4,14
US9427491025	Watts Water Technologies -A-	Shs	252.200	USD 177,29	44.711.868,16	4,34
US98419M1009	Xylem	Shs	469.427	USD 91,71	43.049.065,91	4,18
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.044.879.075,54</b>	<b>101,51</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.043.475,47</b>	<b>0,98</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>10.043.475,47</b>	<b>0,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.623.475,47	0,45
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			5.420.000,00	0,53
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>10.043.475,47</b>	<b>0,98</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-4.935.545,50</b>	<b>-0,48</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-4.935.545,50</b>	<b>-0,48</b>
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-616,44		3,28	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-14.477.644,63		220.785,46	0,02
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-12.285,38		-546,60	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-133.111.226,44		-5.155.787,64	-0,50
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-4.935.545,50</b>	<b>-0,48</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-20.667.217,67</b>	<b>-2,01</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>1.029.319.787,84</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT3 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	109,66	102,61	130,55
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	94,05	85,94	116,56
- Catégorie RT10 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	113,45	104,98	132,18
- Catégorie WT7 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	1.133,47	1.048,68	1.320,39
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	120,57	113,95	129,27
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	149,72	141,52	160,59
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	122,88	111,36	152,65
- Catégorie AT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	122,76	115,57	129,74
- Catégorie AT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8K/ISIN: LU2257996103	--	110,43	124,37
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1.568,28	1.468,91	1.646,85
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	1.234,44	1.153,26	1.292,05
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	965,48	905,96	--
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.213,87	1.131,95	1.264,25
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	155,07	145,22	164,04
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	95,51	85,92	116,87
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	126,47	117,75	131,33
- Catégorie RT11 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8H/ISIN: LU2257995980	--	112,66	125,52
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	1.433,79	1.341,58	1.518,66
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.143,35	1.027,80	1.408,23
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.529,24	1.430,54	1.601,01
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	1.269,49	1.180,45	1.311,60
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8E/ISIN: LU2257995634	--	1.129,93	1.256,59
- Catégorie AT3 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPJ/ISIN: LU2229751669	--	110,51	122,63
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9A/ISIN: LU2354776887	--	961,23	1.063,13
- Catégorie RT10 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	120,54	113,47	124,54
- Catégorie R11 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q G8F/ISIN: LU2257995717	--	108,05	120,19
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	1.015,74	957,09	1.065,01
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPE/ISIN: LU2229751230	--	1.133,29	1.241,47
- Catégorie W8 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q G8C/ISIN: LU2257995477	--	1.080,50	1.202,86
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	11,23	9,84	13,15
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	11,10	9,67	12,85
- Catégorie AT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	10,23	8,92	11,85
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	1.300,46	1.129,92	1.509,68
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	847,25	735,05	--
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1.013,17	881,86	--
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	12,99	11,28	15,08
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	10,25	8,90	11,79
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	11,44	9,87	12,98
- Catégorie RT11 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	10,55	9,10	11,97
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	1.146,83	988,67	1.299,65
- Catégorie WT8 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8D/ISIN: LU2257995550	--	913,46	1.198,56
Actions en circulation		10.201.620	9.685.812	7.481.697
- Catégorie AT3 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	33.446	32.008	28.805

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	108	108	108
- Catégorie RT10 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	236.461	239.434	199.596
- Catégorie WT7 (CHF) (capitalisation)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	423	1.183	401
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	5.542.656	5.130.484	3.240.032
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	262.364	192.016	69.770
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	862.092	79.426	70.343
- Catégorie AT3 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	25.488	38.221	61.621
- Catégorie AT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8K/ISIN: LU2257996103	--	10	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	2.737	4.362	5.912
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	6.180	6.170	6.015
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	163	20	--
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.525	1.638	1.907
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	51.705	27.647	4.164
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	2.133	130	111
- Catégorie RT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	130.246	320.005	404.311
- Catégorie RT11 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8H/ISIN: LU2257995980	--	824	22.739
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	553	454	1.556
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.000	1.000	1.000
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	20.639	34.174	50.717
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	6	6	596
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q G8E/ISIN: LU2257995634	--	1	1
- Catégorie AT3 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPJ/ISIN: LU2229751669	--	9	1.175
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9A/ISIN: LU2354776887	--	1	1
- Catégorie RT10 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	47.610	41.531	33.089
- Catégorie R11 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q G8F/ISIN: LU2257995717	--	364	9
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	6.518	1.745	3.482
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q CPE/ISIN: LU2229751230	--	1	1
- Catégorie W8 (GBP) (distribution)	WKN: A2Q G8C/ISIN: LU2257995477	--	1	1
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	442.102	458.958	339.652
- Catégorie AT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	562.989	835.682	743.901
- Catégorie AT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	163.755	247.605	467.936
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	195	273	295
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	1	1	--
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1	1	--
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	87.565	117.766	132.254
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	9.624	9.624	4.002
- Catégorie RT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	1.636.993	1.753.402	1.515.288
- Catégorie RT11 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8G/ISIN: LU2257995808	61.311	106.034	18.794
- Catégorie WT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	3.031	3.492	52.101
- Catégorie WT8 (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G8D/ISIN: LU2257995550	--	1	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD		1.029,3	796,6	862,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	48,68
Royaume-Uni	12,33
Suisse	11,71
Japon	7,37
Suède	4,57
France	4,13
Canada	4,02
Irlande	3,36
Autres pays	5,34
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-1,51
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	513.576,12
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	13.610.293,24
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	88,43
<b>Total des produits</b>	<b>14.123.957,79</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-463.870,90
Commission forfaitaire	-17.299.512,69
Autres frais	-11.489,44
<b>Total des dépenses</b>	<b>-17.774.873,03</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-3.650.915,24</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.914.502,33
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-194.350,76
- opérations de change	-5.965.975,61
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-20.725.743,94</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	119.948.694,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-4.512.351,06
- opérations de change	-217.064,44
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>94.493.534,78</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.044.879.075,54
(Valeur d'acquisition USD 1.080.123.696,34)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	10.043.475,47
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	567.510,68
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	434.712,72
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.272.207,45
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	220.788,74
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.057.417.770,60</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-21.252.860,19
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.688.788,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-5.156.334,24
<b>Total du passif</b>	<b>-28.097.982,76</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.029.319.787,84</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	796.592.656,10
Souscriptions	362.507.877,63
Rachats	-224.262.003,34
Distribution	-12.277,33
Produit total	94.493.534,78
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.029.319.787,84</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	9.685.812		
- émises		2.297.058	
- rachetées		-1.781.250	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>10.201.620</b>

# Allianz Green Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>850.050.438,37</b>	<b>91,73</b>
<b>Obligations</b>					<b>850.050.438,37</b>	<b>91,73</b>
<b>Autriche</b>					<b>17.681.876,27</b>	<b>1,91</b>
AT0000A2Y8G4	1,8500 % Austria Government EUR Bonds 22/49	EUR	12.000,0 %	70,56	8.467.141,20	0,91
AT0000A33SH3	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/29	EUR	4.400,0 %	98,28	4.324.320,44	0,47
AT0000A32562	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	3.900,0 %	97,30	3.794.704,68	0,41
XS2418392143	2,3750 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-Notes 21/41	EUR	1.500,0 %	73,05	1.095.709,95	0,12
<b>Belgique</b>					<b>22.944.042,67</b>	<b>2,48</b>
BE6328785207	0,3750 % Belfius Bank EUR MTN 21/27	EUR	2.400,0 %	87,50	2.099.908,80	0,23
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	11.200,0 %	82,75	9.268.378,56	1,00
BE0000356650	2,7500 % Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	5.000,0 %	87,86	4.393.058,50	0,48
BE0002755362	0,2500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	4.200,0 %	76,68	3.220.575,54	0,35
BE0002830116	0,7500 % Proximus EUR MTN 21/36	EUR	3.300,0 %	64,77	2.137.351,59	0,23
BE6332786449	1,6250 % VGP EUR Notes 22/27	EUR	800,0 %	84,95	679.625,28	0,07
BE6332787454	2,2500 % VGP EUR Notes 22/30	EUR	1.500,0 %	76,34	1.145.144,40	0,12
<b>Canada</b>					<b>7.064.000,53</b>	<b>0,76</b>
CA135087N670	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	11.200,0 %	90,01	7.064.000,53	0,76
<b>Îles Caïmans</b>					<b>2.165.105,86</b>	<b>0,23</b>
XS1509084775	2,5000 % MTR USD MTN 16/26	USD	2.500,0 %	91,88	2.165.105,86	0,23
<b>Chili</b>					<b>14.178.949,33</b>	<b>1,53</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	5.000,0 %	77,30	3.864.961,00	0,42
XS2108987517	1,2500 % Chile Government EUR Bonds 20/40	EUR	5.000,0 %	63,00	3.150.009,00	0,34
US168863DL94	3,5000 % Chile Government USD Bonds 19/undefined	USD	4.500,0 %	66,66	2.827.242,99	0,30
US168863DN50	2,5500 % Chile Government USD Bonds 20/32	USD	5.700,0 %	80,72	4.336.736,34	0,47
<b>République tchèque</b>					<b>5.270.522,36</b>	<b>0,57</b>
AT0000A2STV4	0,5000 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 21/28	EUR	4.700,0 %	82,20	3.863.294,72	0,42
XS2676413235	5,7370 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.400,0 %	100,52	1.407.227,64	0,15
<b>Danemark</b>					<b>51.884.561,21</b>	<b>5,60</b>
XS2410368042	0,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0 %	76,16	761.552,00	0,08
XS2351220814	0,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.750,0 %	83,47	3.130.085,25	0,34
DK0009924615	2,2500 % Denmark Government DKK Bonds 23/33	DKK	54.700,0 %	91,70	6.727.151,43	0,73
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	4.000,0 %	91,37	3.654.906,00	0,39
XS2555918270	5,5000 % Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	4.450,0 %	102,05	4.541.435,49	0,49
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	2.000,0 %	96,24	1.924.841,20	0,21
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.950,0 %	83,99	1.637.801,10	0,18
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	2.500,0 %	72,96	1.823.998,75	0,20
XS2563353361	5,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 22/22	EUR	1.200,0 %	96,47	1.157.641,08	0,12
XS2490471807	2,2500 % Orsted EUR MTN 22/28	EUR	3.100,0 %	92,10	2.855.149,91	0,31
XS2531569965	3,2500 % Orsted EUR MTN 22/31	EUR	3.250,0 %	93,02	3.023.150,00	0,33
XS2591026856	3,6250 % Orsted EUR MTN 23/26	EUR	2.200,0 %	98,90	2.175.842,24	0,23
XS2591029876	3,7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	2.400,0 %	97,32	2.335.670,88	0,25
XS2591032235	4,1250 % Orsted EUR MTN 23/35	EUR	2.850,0 %	97,02	2.765.160,35	0,30
XS1721760541	1,5000 % Orsted EUR Notes 17/29	EUR	3.150,0 %	85,77	2.701.691,37	0,29
XS2293681685	2,5000 % Orsted GBP FLR-Notes 21/21	GBP	5.850,0 %	64,08	4.323.210,09	0,47
XS1997070781	2,1250 % Orsted GBP MTN 19/27	GBP	1.500,0 %	88,76	1.535.486,53	0,16
XS1997070864	2,5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	2.400,0 %	74,44	2.060.323,99	0,22
XS2531570039	5,1250 % Orsted GBP MTN 22/34	GBP	2.600,0 %	91,70	2.749.463,55	0,30
<b>Finlande</b>					<b>18.908.400,91</b>	<b>2,04</b>
XS2345877497	0,8750 % Kojamo EUR MTN 21/29	EUR	4.700,0 %	72,76	3.419.587,46	0,37
XS2463711643	2,0000 % Kojamo EUR MTN 22/26	EUR	4.500,0 %	90,56	4.075.011,45	0,44
XS2598649254	3,8750 % Neste EUR MTN 23/29	EUR	1.500,0 %	98,62	1.479.267,60	0,16
XS2599779597	4,2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	2.500,0 %	98,83	2.470.652,25	0,27
FI4000496286	0,7500 % Neste EUR Notes 21/28	EUR	2.700,0 %	86,45	2.334.185,10	0,25
XS2321526480	0,5000 % Nordea Bank EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0 %	77,77	2.255.449,19	0,24
XS2436853035	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	3.300,0 %	87,10	2.874.247,86	0,31
<b>France</b>					<b>74.230.559,20</b>	<b>8,01</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013365376	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 18/25	EUR	3.300,0	% 93,67	3.091.261,80	0,33
XS2314312179	1,3750 % AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	3.400,0	% 75,82	2.577.872,52	0,28
FR0014004750	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	3.900,0	% 83,87	3.270.736,17	0,35
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	2.500,0	% 88,45	2.211.312,75	0,24
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 97,41	4.870.303,00	0,53
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	4.000,0	% 87,51	3.500.331,60	0,38
FR001400AJW4	1,7500 % BPCE EUR Notes 22/32	EUR	3.700,0	% 85,52	3.164.090,15	0,34
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	2.600,0	% 82,78	2.152.162,22	0,23
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	2.000,0	% 79,47	1.589.350,00	0,17
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	1.200,0	% 77,67	932.087,76	0,10
FR001400E946	4,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	2.900,0	% 97,76	2.834.978,81	0,31
XS2351382473	2,2500 % Derichebourg EUR Notes 21/28	EUR	3.200,0	% 87,11	2.787.504,96	0,30
FR0014006UO0	1,0000 % Électricité de France EUR MTN 21/33	EUR	2.400,0	% 71,42	1.714.117,20	0,18
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	17.000,0	% 77,38	13.155.108,30	1,42
FR0014002JM6	0,5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	18.000,0	% 53,37	9.606.776,40	1,04
FR0013281755	1,5000 % ICADE EUR Notes 17/27	EUR	1.200,0	% 89,39	1.072.715,64	0,12
FR0014007NF1	1,0000 % ICADE EUR Notes 22/30	EUR	3.000,0	% 78,81	2.364.180,00	0,25
FR0014006PN2	0,6750 % Ile-de-France Mobilités EUR MTN 21/36	EUR	5.200,0	% 66,52	3.459.135,68	0,37
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilités EUR MTN 23/33	EUR	1.200,0	% 94,56	1.134.768,48	0,12
FR001400IKC7	3,7000 % Ile-de-France Mobilités EUR MTN 23/38	EUR	2.600,0	% 95,70	2.488.198,96	0,27
FR0014007LP4	0,7500 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 22/34	EUR	3.000,0	% 73,67	2.210.160,00	0,24
FR001400DQ84	4,6250 % Suez EUR MTN 22/28	EUR	4.000,0	% 101,09	4.043.406,80	0,44
<b>Allemagne</b>					<b>92.643.710,81</b>	<b>10,00</b>
DE000A3514E6	3,8750 % Amprion EUR MTN 23/28	EUR	3.500,0	% 98,83	3.458.968,80	0,37
DE000A3514F3	4,1250 % Amprion EUR MTN 23/34	EUR	2.100,0	% 97,05	2.037.990,36	0,22
DE000A30VPL3	3,4500 % Amprion EUR Notes 22/27	EUR	1.900,0	% 97,63	1.855.023,77	0,20
DE000A30VPM1	3,9710 % Amprion EUR Notes 22/32	EUR	600,0	% 97,14	582.863,16	0,06
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.100,0	% 84,06	3.446.345,20	0,37
XS2554997937	4,7500 % Covestro EUR MTN 22/28	EUR	2.700,0	% 102,84	2.776.735,62	0,30
US25160PAF45	1,6860 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/26	USD	3.500,0	% 90,50	2.985.510,83	0,32
DE000DL19WL7	1,8750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.500,0	% 89,31	2.232.656,75	0,24
DE000GRN0016	0,7500 % Deutsche Kreditbank EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 96,68	1.933.661,60	0,21
DE000A3TOX22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 21/25	EUR	3.000,0	% 90,31	2.709.291,90	0,29
DE000DFK0RN3	0,4000 % DZ Bank Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main EUR MTN 21/28	EUR	1.600,0	% 80,97	1.295.576,32	0,14
XS2327420977	0,6000 % E.ON EUR MTN 21/32	EUR	2.500,0	% 74,03	1.850.662,00	0,20
XS2463518998	1,6250 % E.ON EUR MTN 22/31	EUR	2.050,0	% 84,37	1.729.631,13	0,19
XS2433244246	0,8750 % E.ON EUR MTN 22/34	EUR	1.200,0	% 71,66	859.903,44	0,09
XS2574873183	3,8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	2.600,0	% 94,66	2.461.100,46	0,27
XS2196328608	1,8750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 90,05	450.243,65	0,05
XS2527319979	3,2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	500,0	% 93,64	468.208,65	0,05
DE0001030740	1,3000 % Germany Government EUR Bonds 22/27	EUR	4.000,0	% 94,32	3.772.720,00	0,41
DE000BU3Z005	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	5.200,0	% 95,77	4.980.143,48	0,54
DE0001030716	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	5.000,0	% 94,00	4.700.100,00	0,51
DE0001030708	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	3.000,0	% 83,16	2.494.710,00	0,27
DE0001030732	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	3.000,0	% 80,65	2.419.500,00	0,26
DE0001030724	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	11.200,0	% 46,04	5.155.939,04	0,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1414146669	0,0500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 16/24	EUR	1.900,0	% 97,64	1.855.091,41	0,20
XS2626288760	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 23/30	EUR	5.200,0	% 96,59	5.022.661,80	0,54
US500769JG03	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 20/30	USD	4.300,0	% 76,74	3.110.284,71	0,34
US500769JQ84	1,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 21/26	USD	3.600,0	% 89,32	3.030.667,40	0,33
DE000LB2V7C3	0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	% 82,20	2.466.118,20	0,27
DE000LB2CU83	1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg GBP MTN 20/25	GBP	1.900,0	% 89,45	1.959.948,96	0,21
XS2346124410	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 21/29	EUR	2.900,0	% 80,80	2.343.140,55	0,25
XS2525157470	2,6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 22/27	EUR	2.400,0	% 94,48	2.267.457,12	0,24
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0	% 97,75	1.661.755,61	0,18
DE000A3H3JM4	0,7500 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 21/33	EUR	3.500,0	% 74,49	2.607.034,15	0,28
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	3.300,0	% 75,66	2.496.637,44	0,27
XS2381261424	1,0000 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 21/42	EUR	2.500,0	% 71,22	1.780.408,75	0,19
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/31	EUR	3.300,0	% 72,41	2.389.426,71	0,26
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	1.400,0	% 98,43	1.378.085,24	0,15
DE000A3MQS72	2,3750 % Vonovia EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0	% 80,88	1.617.506,60	0,17
<b>Hong Kong</b>					<b>4.212.925,62</b>	<b>0,45</b>
USY3422VCR79	0,6250 % Hong Kong Government USD MTN 21/26	USD	800,0	% 90,21	680.250,74	0,07
USY3422VCS52	1,3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/31	USD	1.300,0	% 78,86	966.282,47	0,10
HK0000789823	1,7500 % Hong Kong Government USD MTN 21/31	USD	1.000,0	% 79,53	749.565,38	0,08
USY3422VCT36	2,3750 % Hong Kong Government USD MTN 21/51	USD	3.250,0	% 59,31	1.816.827,03	0,20
<b>Indonésie</b>					<b>3.111.190,14</b>	<b>0,34</b>
US71567PAT75	3,5500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 21/51	USD	4.800,0	% 68,77	3.111.190,14	0,34
<b>Irlande</b>					<b>43.696.882,03</b>	<b>4,71</b>
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	4.100,0	% 87,95	3.605.949,59	0,39
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	3.300,0	% 102,80	3.392.319,15	0,37
XS2311407352	0,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.800,0	% 89,61	2.509.010,00	0,27
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	1.050,0	% 100,53	1.055.521,74	0,11
XS2009861480	1,1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	2.100,0	% 82,74	1.737.451,17	0,19
XS2432544349	1,0000 % ESB Finance EUR MTN 22/34	EUR	1.500,0	% 72,58	1.088.664,15	0,12
XS2697970536	4,2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	2.900,0	% 98,20	2.847.903,24	0,31
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	10.200,0	% 87,87	8.962.282,02	0,97
IE000GVLBXU6	3,0000 % Ireland Government EUR Bonds 23/43	EUR	7.300,0	% 91,65	6.690.264,58	0,72
US47837RAA86	1,7500 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance USD Notes 20/30	USD	6.100,0	% 77,90	4.479.069,66	0,48
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	4.900,0	% 80,42	3.940.715,73	0,42
XS2388183381	1,0000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	4.650,0	% 72,85	3.387.731,00	0,36
<b>Italie</b>					<b>46.172.260,51</b>	<b>4,98</b>
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 82,70	578.867,94	0,06
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	4.100,0	% 69,47	2.848.226,13	0,31
XS2292487076	0,2500 % ACEA EUR MTN 21/30	EUR	2.050,0	% 76,53	1.568.909,69	0,17
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	4.450,0	% 95,87	4.266.057,03	0,46
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	4.050,0	% 81,33	3.293.705,43	0,36
XS2609970848	5,3990 % Assicurazioni Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0	% 99,36	1.092.992,56	0,12
IT0005437733	0,1250 % Crédit Agricole Italia EUR Notes 21/33	EUR	2.400,0	% 69,05	1.657.158,48	0,18
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	4.350,0	% 86,25	3.751.873,26	0,40
XS2386650274	0,8750 % ERG EUR MTN 21/31	EUR	4.900,0	% 75,10	3.680.052,88	0,40
XS2324772453	0,3750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	% 85,56	1.283.351,10	0,14
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	5.100,0	% 98,00	4.998.232,05	0,54

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0	% 84,81	1.017.708,00	0,11
XS2598063480	6,5000 % Intesa Sanpaolo GBP FLR-MTN 23/29	GBP	4.150,0	% 97,16	4.650.034,35	0,50
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	4.650,0	% 54,81	2.548.525,50	0,27
IT0005542359	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	4.800,0	% 96,81	4.646.832,00	0,50
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	550,0	% 88,73	488.018,69	0,05
XS2437854487	2,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.600,0	% 86,33	1.381.203,04	0,15
XS2357205587	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 21/29	EUR	2.050,0	% 81,39	1.668.420,38	0,18
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0	% 75,21	752.092,00	0,08
<b>Japon</b>					<b>17.535.914,49</b>	<b>1,89</b>
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	3.600,0	% 98,57	3.548.578,32	0,38
XS2588859376	4,1100 % East Japan Railway EUR MTN 23/43	EUR	2.900,0	% 93,44	2.709.669,81	0,29
XS2028900087	0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/29	EUR	1.450,0	% 84,35	1.223.071,09	0,13
USJ4881VAA55	1,5430 % Renesas Electronics USD Notes 21/24	USD	3.073,0	% 94,29	2.731.150,47	0,30
US86562MCN83	2,4720 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 22/29	USD	5.700,0	% 84,20	4.523.648,11	0,49
USJ7771YKP18	1,5500 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD MTN 21/26	USD	3.300,0	% 90,01	2.799.796,69	0,30
<b>Luxembourg</b>					<b>25.632.569,56</b>	<b>2,77</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0	% 81,29	4.064.381,00	0,44
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	5.400,0	% 75,16	4.058.719,38	0,44
XS2407019798	0,3750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/26	EUR	3.500,0	% 87,55	3.064.342,40	0,33
XS2407019871	0,8750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	% 78,81	3.034.315,52	0,33
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	3.350,0	% 81,58	2.733.095,16	0,29
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	% 76,07	2.928.540,23	0,32
XS2021462440	0,8750 % Prologis International Funding II EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 80,41	1.608.137,60	0,17
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0	% 76,27	1.067.747,52	0,12
XS2314657409	0,7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 21/33	EUR	4.500,0	% 68,30	3.073.290,75	0,33
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>2.286.557,40</b>	<b>0,25</b>
XS2407197545	0,2500 % Auckland Council EUR MTN 21/31	EUR	3.000,0	% 76,22	2.286.557,40	0,25
<b>Norvège</b>					<b>23.105.607,36</b>	<b>2,49</b>
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	2.000,0	% 98,35	1.967.024,40	0,21
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.900,0	% 99,24	2.877.837,04	0,31
XS2047497289	0,1250 % Kommunalbanken SEK MTN 19/26	SEK	10.000,0	% 90,05	783.375,92	0,08
XS2308586911	0,1250 % Sparebank 1 Oestlandet EUR MTN 21/28	EUR	3.550,0	% 83,52	2.964.987,34	0,32
XS2303089697	0,0100 % SpareBank 1 SMN EUR Notes 21/28	EUR	3.800,0	% 83,38	3.168.504,22	0,34
XS2406010285	0,2500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0	% 88,25	2.647.637,10	0,29
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	4.550,0	% 97,72	4.446.080,28	0,48
XS2532312548	2,8750 % Statkraft EUR MTN 22/29	EUR	1.350,0	% 95,22	1.285.421,81	0,14
XS2631835332	3,5000 % Statnett EUR MTN 23/33	EUR	1.950,0	% 96,46	1.880.946,80	0,20
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	1.500,0	% 72,25	1.083.792,45	0,12
<b>Portugal</b>					<b>15.642.078,48</b>	<b>1,69</b>
PTCGDNOM0026	2,8750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	4.000,0	% 96,88	3.875.061,60	0,42
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 23/83	EUR	1.400,0	% 98,98	1.385.777,40	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	3.000,0	% 88,71	2.661.155,40	0,29
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	3.100,0	% 84,84	2.630.085,26	0,28
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	3.000,0	% 76,74	2.302.201,80	0,25
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 92,04	1.012.401,94	0,11
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	1.800,0	% 98,63	1.775.395,08	0,19
<b>Corée du Sud</b>					<b>1.277.342,33</b>	<b>0,14</b>
US501955AB41	3,6250 % LG Chem USD Notes 19/29	USD	1.500,0	% 90,35	1.277.342,33	0,14
<b>Espagne</b>					<b>87.927.934,05</b>	<b>9,49</b>
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	% 86,91	1.129.894,09	0,12
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	3.200,0	% 95,73	3.063.399,68	0,33
ES0200002055	0,5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 20/30	EUR	3.900,0	% 79,95	3.118.113,96	0,34
ES0200002063	0,5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0	% 75,43	2.187.417,22	0,24
ES0200002071	3,5000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 22/29	EUR	6.000,0	% 96,84	5.810.342,40	0,63
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	% 95,44	2.863.098,60	0,31
XS2353366268	0,8750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 21/28	EUR	4.500,0	% 85,19	3.833.740,80	0,41
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.900,0	% 100,53	2.915.297,21	0,31
XS2357417257	0,6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	2.700,0	% 83,62	2.257.641,99	0,24
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	3.200,0	% 86,60	2.771.320,32	0,30
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 91,25	2.737.518,60	0,30
XS2297549391	0,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.000,0	% 83,17	3.326.926,40	0,36
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.000,0	% 89,35	1.786.988,80	0,19
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	4.500,0	% 101,34	4.560.465,60	0,49
XS2530034649	3,7500 % CaixaBank EUR MTN 22/29	EUR	4.500,0	% 97,60	4.391.968,05	0,47
XS2348693297	1,5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	4.300,0	% 89,61	4.443.992,71	0,48
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	3.300,0	% 84,51	2.788.833,63	0,30
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	2.900,0	% 94,97	2.754.155,52	0,30
XS2455983861	1,3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	% 82,77	2.483.241,30	0,27
XS2648498371	3,6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	5.400,0	% 95,89	5.177.906,64	0,56
ES0243307016	0,5000 % Kutxabank EUR FLR-Notes 21/27	EUR	4.500,0	% 87,55	3.939.545,70	0,43
XS2363989273	1,7500 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/26	EUR	2.900,0	% 87,88	2.548.473,02	0,27
XS2403391886	1,8430 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/28	EUR	6.700,0	% 75,47	5.056.361,36	0,55
XS2343540519	0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 21/33	EUR	5.100,0	% 75,26	3.838.070,79	0,41
XS2552369469	4,6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.000,0	% 98,43	984.286,70	0,11
ES0000012J07	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	12.430,0	% 57,59	7.158.932,96	0,77
<b>Supranational</b>					<b>44.361.140,70</b>	<b>4,79</b>
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	2.250,0	% 88,98	2.002.135,05	0,22
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	6.800,0	% 69,40	4.719.450,92	0,51
XS1933817824	0,0000 % European Bank for Reconstruction & Development EUR Zero- Coupon MTN 10.01.2024	EUR	1.493,0	% 98,95	1.477.398,00	0,16
US29874QEE08	1,5000 % European Bank for Reconstruction & Development USD MTN 20/25	USD	1.000,0	% 94,81	893.609,79	0,10
US29874QAY08	1,6250 % European Bank for Reconstruction & Development USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 96,11	1.811.679,54	0,19
AU3CB0277077	0,7500 % European Investment Bank AUD MTN 21/27	AUD	1.000,0	% 86,78	530.156,46	0,06
AU3CB0296754	4,2000 % European Investment Bank AUD Notes 23/28	AUD	6.000,0	% 97,92	3.589.393,40	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1641457277	1,5000 % European Investment Bank EUR Notes 17/47	EUR	900,0	% 65,50	589.481,64	0,06
XS2194790262	0,0100 % European Investment Bank EUR Notes 20/35	EUR	5.300,0	% 65,73	3.483.470,05	0,38
XS2484093393	1,5000 % European Investment Bank EUR Notes 22/32	EUR	4.700,0	% 86,15	4.049.145,88	0,44
US298785JA59	1,6250 % European Investment Bank USD Notes 19/29	USD	3.000,0	% 84,35	2.385.185,82	0,26
US298785JV96	3,7500 % European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	3.000,0	% 93,08	2.631.844,53	0,28
EU000A3K4DM9	2,6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	4.000,0	% 82,15	3.285.874,00	0,35
EU000A3K4C42	0,4000 % European Union EUR Notes 21/37	EUR	8.100,0	% 66,37	5.375.713,23	0,58
EU000A3K4DW8	2,7500 % European Union EUR Notes 22/33	EUR	4.450,0	% 94,39	4.200.222,84	0,45
XS2580868482	2,5000 % Nordic Investment Bank EUR Notes 23/30	EUR	3.500,0	% 95,33	3.336.379,55	0,36
<b>Suède</b>					<b>17.213.226,67</b>	<b>1,86</b>
XS2489627047	1,8750 % SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	4.000,0	% 95,34	3.813.775,60	0,41
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 87,73	1.754.513,40	0,19
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	4.000,0	% 99,21	3.968.455,20	0,43
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	1.950,0	% 82,19	1.602.664,05	0,17
SE0012193829	0,8930 % Stockholm Exergi Holding SEK MTN 19/26	SEK	4.000,0	% 89,83	312.617,39	0,04
XS2350031048	1,3750 % Swedbank GBP FLR-Notes 21/27	GBP	2.800,0	% 86,62	2.797.117,63	0,30
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	1.500,0	% 88,11	1.321.647,60	0,14
XS2297882644	0,1250 % Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0	% 82,12	1.642.435,80	0,18
<b>Pays-Bas</b>					<b>126.774.181,25</b>	<b>13,68</b>
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	3.000,0	% 79,27	2.378.073,60	0,26
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	2.100,0	% 97,70	2.051.754,39	0,22
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	2.800,0	% 98,08	2.746.339,96	0,30
XS2560411543	3,6250 % Achmea EUR Notes 22/25	EUR	2.400,0	% 98,84	2.372.251,92	0,26
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	2.100,0	% 98,28	2.063.918,01	0,22
XS2014382845	0,8750 % Alliander EUR MTN 19/32	EUR	1.900,0	% 79,06	1.502.106,18	0,16
XS2187525949	0,3750 % Alliander EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 80,26	802.578,90	0,09
XS2531420730	2,6250 % Alliander EUR MTN 22/27	EUR	1.550,0	% 96,01	1.488.130,67	0,16
XS2356091269	0,2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	% 89,16	1.783.250,20	0,19
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	% 83,03	1.992.607,68	0,21
XS2100664114	1,5000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/30	EUR	1.200,0	% 80,59	967.060,56	0,10
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	1.400,0	% 72,04	1.008.519,96	0,11
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	2.800,0	% 87,63	2.453.677,24	0,26
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	4.800,0	% 84,25	3.811.749,08	0,41
XS2331315635	0,3750 % Enexis Holding EUR MTN 21/33	EUR	5.100,0	% 72,84	3.714.975,66	0,40
XS2634616572	3,6250 % Enexis Holding EUR MTN 23/34	EUR	3.250,0	% 96,78	3.145.308,73	0,34
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.700,0	% 77,66	2.096.766,00	0,23
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.900,0	% 86,80	1.649.185,18	0,18
XS2305244241	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	2.900,0	% 90,55	2.625.834,29	0,28
XS2384269101	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	2.150,0	% 88,56	1.904.126,86	0,20
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/26	EUR	4.000,0	% 99,15	3.965.866,00	0,43
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	4.950,0	% 97,73	4.837.672,62	0,52
XS2384723263	0,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/29	EUR	3.750,0	% 80,62	3.023.412,00	0,33
XS2384726282	0,6250 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/32	EUR	5.050,0	% 74,15	3.744.563,89	0,40
XS2384726449	1,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	2.200,0	% 61,31	1.348.799,76	0,15
XS2434763483	2,0000 % NE Property EUR MTN 22/30	EUR	4.150,0	% 76,98	3.194.606,92	0,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2334267098	0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 21/51	EUR	2.000,0	% 44,89	897.872,80	0,10
XS2553554812	2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 22/27	EUR	5.500,0	% 97,41	5.357.783,20	0,58
XS2613821300	3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 23/33	EUR	5.400,0	% 96,20	5.194.539,72	0,56
XS2057845518	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 02.10.2034	EUR	2.900,0	% 68,01	1.972.158,05	0,21
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	16.200,0	% 65,16	10.556.728,38	1,14
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	3.700,0	% 87,31	3.230.447,80	0,35
XS2616652637	6,0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	2.400,0	% 96,85	2.324.487,84	0,25
XS2475958059	2,1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	3.000,0	% 88,69	2.660.816,70	0,29
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	3.250,0	% 90,42	2.769.873,45	0,30
XS232186001	0,5000 % Ren Finance EUR MTN 21/29	EUR	700,0	% 82,77	579.372,01	0,06
XS2079678400	0,5000 % Stedin Holding EUR MTN 19/29	EUR	1.965,0	% 81,35	1.598.576,23	0,17
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding EUR Zero- Coupon MTN 16.11.2026	EUR	1.350,0	% 88,44	1.193.933,79	0,13
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0	% 98,43	2.460.753,00	0,27
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.000,0	% 87,43	1.748.609,60	0,19
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	1.100,0	% 102,80	1.130.797,69	0,12
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	200,0	% 80,78	161.567,86	0,02
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	800,0	% 86,55	692.414,32	0,07
XS2002491780	0,8750 % TenneT Holding EUR MTN 19/30	EUR	950,0	% 86,59	822.619,63	0,09
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding EUR MTN 20/32	EUR	2.000,0	% 84,19	1.683.772,60	0,18
XS2348325494	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 21/31	EUR	3.150,0	% 82,80	2.608.042,82	0,28
XS2477935345	1,6250 % TenneT Holding EUR MTN 22/26	EUR	2.400,0	% 95,22	2.285.360,64	0,25
XS2549543143	3,8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28	EUR	3.200,0	% 100,69	3.222.037,76	0,35
XS2549543226	4,2500 % TenneT Holding EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	% 102,39	3.071.656,50	0,33
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	3.200,0	% 74,88	2.396.297,60	0,26
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	4.500,0	% 77,35	3.480.525,00	0,38
<b>Royaume-Uni</b>					<b>41.733.146,30</b>	<b>4,50</b>
XS1726309286	2,3750 % Bazalgette Finance GBP MTN 17/27	GBP	4.900,0	% 87,85	4.964.186,96	0,53
XS2407733844	1,8750 % Derwent London GBP Notes 21/31	GBP	2.200,0	% 70,94	1.799.768,81	0,19
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	3.700,0	% 99,51	3.681.860,01	0,40
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	2.800,0	% 97,62	2.733.289,16	0,29
XS2381853279	0,2500 % National Grid EUR MTN 21/28	EUR	3.500,0	% 82,09	2.873.321,85	0,31
XS2057092236	2,2500 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 19/35	GBP	4.000,0	% 69,45	3.203.576,88	0,35
XS2321663473	1,5000 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/28	GBP	7.500,0	% 84,49	7.307.826,67	0,79
XS2322933495	2,1250 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/36	GBP	3.600,0	% 66,90	2.777.698,42	0,30
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	3.850,0	% 97,83	3.766.278,29	0,41
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	4.200,0	% 86,58	4.193.648,39	0,45
XS2293740101	3,0000 % Whitbread Group GBP Notes 21/31	GBP	4.900,0	% 78,42	4.431.690,86	0,48
<b>États-Unis</b>					<b>42.395.752,33</b>	<b>4,57</b>
US031162DD92	3,0000 % Amgen USD Notes 22/29	USD	1.000,0	% 88,83	837.225,64	0,09
XS2598332133	4,2500 % Autoliv EUR MTN 23/28	EUR	1.850,0	% 98,73	1.826.527,39	0,20
US05351WAB90	3,8000 % Avangrid USD Notes 19/29	USD	1.900,0	% 88,89	1.591.934,67	0,17
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	4.100,0	% 87,03	3.568.057,80	0,39
XS2304340693	1,0000 % Equinix EUR Notes 21/33	EUR	2.100,0	% 72,76	1.528.064,58	0,16
US37045VAZ31	5,6000 % General Motors USD Notes 22/32	USD	3.000,0	% 93,53	2.644.623,83	0,29
US458140CA64	4,1500 % Intel USD Notes 22/32	USD	1.000,0	% 91,15	859.159,08	0,09
US595112BS19	2,7030 % Micron Technology USD Notes 21/32	USD	5.700,0	% 76,49	4.109.452,62	0,44
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	3.100,0	% 91,35	1.730.088,56	0,19
XS2439004685	1,5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	1.700,0	% 71,86	1.221.673,89	0,13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92343VES97	3,8750 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	3.700,0	% 91,28	3.183.500,40	0,34
US92343VFL36	1,5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	6.700,0	% 76,04	4.802.149,19	0,52
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	2.350,0	% 95,23	2.237.867,17	0,24
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	5.350,0	% 82,10	4.392.564,00	0,47
US98419MAM29	1,9500 % Xylem (New York) USD Notes 20/28	USD	4.000,0	% 86,09	3.245.916,42	0,35
US98419MAL46	2,2500 % Xylem (New York) USD Notes 20/31	USD	6.160,0	% 79,52	4.616.947,09	0,50
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>11.348.070,35</b>	<b>1,23</b>
<b>Obligations</b>					<b>11.348.070,35</b>	<b>1,23</b>
<b>Japon</b>					<b>1.868.619,99</b>	<b>0,20</b>
US86563VBH15	5,5000 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD Notes 23/28	USD	2.000,0	% 99,13	1.868.619,99	0,20
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.430.948,45</b>	<b>0,16</b>
US26835PAH38	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	1.800,0	% 84,34	1.430.948,45	0,16
<b>États-Unis</b>					<b>8.048.501,91</b>	<b>0,87</b>
US59217GEJ40	0,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/25	USD	3.800,0	% 92,01	3.295.449,13	0,36
US65364UAN63	1,9600 % Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30	USD	6.500,0	% 77,58	4.753.052,78	0,51
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>861.398.508,72</b>	<b>92,96</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>63.488.135,35</b>	<b>6,85</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>63.488.135,35</b>	<b>6,85</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			52.726.581,96	5,69
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			10.761.553,39	1,16
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>63.488.135,35</b>	<b>6,85</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-2.093.816,75</b>	<b>-0,23</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-2.093.816,75</b>	<b>-0,23</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-2.142.551,14</b>	<b>-0,23</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	400 USD	107,86	-1.057.424,59	-0,11	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	130 USD	118,31	-1.085.126,55	-0,12	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>48.734,39</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-10 EUR	128,37	30.190,00	0,00	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-20 GBP	94,05	18.544,39	0,00	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>827.566,74</b>	<b>0,09</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>664.833,46</b>	<b>0,07</b>
Sold EUR / Bought USD - 04 Oct 2023	EUR	-98,04		-0,86	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-297,85		2,46	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-666.714,81		6.325,77	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 15 Nov 2023	EUR	-33.450.501,24		-204.829,96	-0,02	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-65.957.845,32		-235.217,87	-0,02	
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023	EUR	-14.951.070,02		240.746,58	0,03	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-7.007.409,01		281.519,20	0,03	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-5.744.611,24		49.149,31	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-13.417.067,73		-28.161,18	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-163.251,01		-2.737,89	0,00	
Sold AUD / Bought EUR - 29 Dec 2023	AUD	-9.650.000,00		-50.687,93	-0,01	
Sold CAD / Bought EUR - 29 Dec 2023	CAD	-10.200.000,00		12.467,02	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 29 Dec 2023	GBP	-46.800.000,00		-63.220,12	-0,01	
Sold SEK / Bought EUR - 29 Dec 2023	SEK	-12.500.000,00		-10.427,99	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 29 Dec 2023	USD	-99.600.000,00		669.906,92	0,07	
<b>Contrats de swap</b>					<b>162.733,28</b>	<b>0,02</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>					<b>162.733,28</b>	<b>0,02</b>
<b>Partie garantie</b>					<b>162.733,28</b>	<b>0,02</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2028	EUR	90.000.000,00		162.733,28	0,02
Investissements en produits dérivés				-1.266.250,01	-0,14
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>3.077.025,47</b>	<b>0,33</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>926.697.419,53</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	79,63	80,96	105,76
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	822,62	832,41	1.083,12
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	76,61	76,69	99,93
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	83,26	83,20	108,42
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	830,81	832,21	1.083,33
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	856,20	851,07	1.103,19
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	806,63	800,36	1.035,60
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	770,08	771,63	--
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	842,06	837,36	1.085,83
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	83,01	83,14	108,23
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	84,43	83,99	108,96
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	832,35	833,86	1.085,47
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	778,35	772,26	--
- Catégorie PT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	84,42	82,59	105,83
- Catégorie P2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	877,48	866,30	1.117,85
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	--	7,40	9,81
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	860,88	856,02	1.107,26
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	7,41	7,44	9,82
- Catégorie AMf (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	6,99	7,16	9,65
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	9,25	9,01	11,56
- Catégorie CT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLS/ISIN: LU2349349964	--	7,77	10,02
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	950,05	921,61	1.175,42
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	885,72	858,37	1.094,49
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	801,26	787,20	1.005,22
Actions en circulation		5.110.891	4.396.166	3.682.457
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	195.909	223.054	270.850
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	18.682	9.895	47.082
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	2.459.328	1.575.064	147.391
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	904.828	928.419	1.116.902
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	46.165	53.507	52.286
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	22.564	71.257	80.506
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	147.339	109.518	72.047
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	42.329	24.737	--
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	24.201	16.538	12.163
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	72.352	72.276	105.574
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	189.914	176.115	149.721
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	360.712	329.291	249.570
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	1	37.001	--
- Catégorie PT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	39.525	9.947	27.135
- Catégorie P2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	53.761	74.925	75.405
- Catégorie AM (H2-HKD) (distribution)	WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	--	9.723	9.439
- Catégorie AT3 (H2-SEK) (capitalisation)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	183.784	228.886	216.000
- Catégorie AM (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	1.467	1.253	1.217

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AMf (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	70.634	68.109	68.850
- Catégorie AT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	272.567	342.021	963.340
- Catégorie CT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLS/ISIN: LU2349349964	--	1.192	1.192
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	3.131	6.489	2.553
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	1.684	470	593
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	14	26.479	11.838
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		926,7	899,4	890,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	13,84
Allemagne	10,00
Espagne	9,49
France	8,01
Danemark	5,60
États-Unis	5,44
Italie	4,98
Supranational	4,79
Irlande	4,71
Royaume-Uni	4,50
Luxembourg	2,77
Norvège	2,49
Belgique	2,48
Japon	2,09
Finlande	2,04
Autres pays	9,73
Autres éléments de l'actif net	7,04
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	17.792.284,15
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	390.290,15
- taux d'intérêt négatif	-100.824,75
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.011,63
<b>Total des produits</b>	<b>18.083.761,18</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-912.201,16
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-268.334,39
Commission forfaitaire	-6.037.742,23
Autres frais	-11.923,65
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.230.201,43</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>10.853.559,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-49.608.246,18
- opérations à terme sur instruments financiers	-4.783.633,47
- opérations de change à terme	-934.158,28
- opérations de change	-634.574,65
- contrats de swap	-2.203.561,53
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-47.310.614,36</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	50.092.390,49
- opérations à terme sur instruments financiers	-104.895,76
- opérations de change à terme	2.737.074,54
- opérations de change	93.606,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-487.015,09
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.020.546,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 1.001.868.790,21)	861.398.508,72
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	63.488.135,35
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	8.558.296,48
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	96.069,79
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.480.477,10
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	48.734,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	162.733,28
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.260.117,26
<b>Total de l'actif</b>	<b>942.493.072,37</b>
Dettes bancaires	-202.573,23
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-972.553,28
Intérêts dus sur contrats de swap	-26.806,41
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.444.927,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-9.845.082,60
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-565.874,44
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-2.142.551,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-595.283,80
<b>Total du passif</b>	<b>-15.795.652,84</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>926.697.419,53</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	899.398.077,10
Souscriptions	411.382.725,35
Rachats	-384.278.126,30
Distribution	-4.825.802,66
Produit total	5.020.546,04
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>926.697.419,53</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	4.396.166		
- émises		2.041.482	
- rachetées		-1.326.757	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>5.110.891</b>

# Allianz Green Future

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>39.774.345,09</b>	<b>97,55</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>						
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	80	EUR 10.684,33	852.791,17	2,09
<b>Luxembourg</b>					<b>38.921.553,92</b>	<b>95,46</b>
LU2190101332	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT- EUR - (0,260%)	Shs	3.233	EUR 893,69	2.889.574,13	7,09
LU2034156138	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT- EUR - (0,500%)	Shs	1.482	EUR 1.486,33	2.202.396,23	5,40
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0,500%)	Shs	261	USD 3.358,55	827.444,74	2,03
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	18	EUR 107.326,16	1.892.911,48	4,64
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR) - (0,570%)	Shs	3.892	EUR 829,63	3.229.261,77	7,92
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT4 - EUR - (0,340%)	Shs	1.851	EUR 909,29	1.683.244,00	4,13
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0,490%)	Shs	3.211	EUR 1.303,52	4.185.520,60	10,27
LU2211818757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Food Security -WT- USD - (0,700%)	Shs	938	EUR 842,07	790.061,23	1,94
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.959	EUR 1.771,92	5.243.533,00	12,86
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.330	EUR 1.512,40	2.010.900,65	4,93
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0,420%)	Shs	9.636	EUR 830,34	8.001.235,95	19,62
LU2400032798	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Transition Bond -RT (H2-EUR)- (H-EUR) - (0,640%)	Shs	36.185	EUR 79,59	2.879.972,67	7,06
LU2211816389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change -WT- EUR - (0,700%)	Shs	633	EUR 969,64	613.619,22	1,51
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0,590%)	Shs	17	EUR 102.400,90	1.690.024,45	4,14
LU2406543186	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -WT- EUR - (0,700%)	Shs	980	EUR 797,81	781.853,80	1,92
<b>Parts d'OPC</b>					<b>39.774.345,09</b>	<b>97,55</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>645.295,77</b>	<b>1,58</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>645.295,77</b>	<b>1,58</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			494.185,18	1,21
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			151.110,59	0,37
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>645.295,77</b>	<b>1,58</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-83.720,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-83.720,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-83.720,00</b>	<b>-0,21</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	28 EUR 128,37	-83.720,00	-0,21	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-83.720,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>438.338,65</b>	<b>1,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>40.774.259,51</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	86,79	88,44	102,65
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	90,50	90,18	102,65
Actions en circulation				
- Catégorie C (EUR) (distribution)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	304.299	326.430	339.709
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	158.719	176.111	191.867
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		40,8	44,8	54,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations International	34,60
Actions International	26,51
Actions	12,86
Obligations	10,27
Obligations Euroland	7,09
Obligations OCDE	6,22
Autres éléments de l'actif net	2,45
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.240,12
- taux d'intérêt négatif	-1.390,31
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	138.089,87
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	23.119,42
<b>Total des produits</b>	<b>165.059,10</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.306,29
Commission forfaitaire	-366.228,64
Autres frais <sup>1)</sup>	-214.183,73
<b>Total des dépenses</b>	<b>-582.718,66</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-417.659,56</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.238.405,32
- opérations à terme sur instruments financiers	-137.523,47
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	115.974,05
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.677.614,30</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.165.666,00
- opérations à terme sur instruments financiers	-257.256,52
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-9.774,82
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>221.020,36</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup> Les autres frais comprennent 214.83,73 EUR de commissions de placement.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	39.774.345,09
(Valeur d'acquisition EUR 41.379.258,59)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	645.295,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	474.114,51
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>40.893.755,37</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-8.582,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-27.193,86
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-83.720,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-119.495,86</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>40.774.259,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	44.750.856,72
Souscriptions	20,39
Rachats	-3.550.918,59
Distribution	-646.719,37
Produit total	221.020,36
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>40.774.259,51</b>

### État des variations du nombre d'actions

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	30.09.2023
Nombre d'actions	-	-
- au début de la période considérée	502.541	502.541
- émises	0	0
- rachetées	-39.523	-39.523
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>463.018</b>	<b>463.018</b>



# Allianz Green Transition Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>41.741.616,33</b>	<b>93,96</b>
<b>Obligations</b>					<b>41.741.616,33</b>	<b>93,96</b>
<b>Argentine</b>					<b>112.332,00</b>	<b>0,25</b>
US040114HU71	4,2500 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	370,0 %	30,36	112.332,00	0,25
<b>Autriche</b>					<b>336.448,76</b>	<b>0,76</b>
AT0000A2Y8G4	1,8500 % Austria Government EUR Bonds 22/49	EUR	100,0 %	70,56	74.860,15	0,17
AT0000A33SH3	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/29	EUR	150,0 %	98,28	156.405,35	0,35
AT000B122155	4,7500 % Volksbank Wien EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	99,14	105.183,26	0,24
<b>Belgique</b>					<b>446.069,42</b>	<b>1,00</b>
BE6328785207	0,3750 % Belfius Bank EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	87,50	92.829,14	0,21
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	100,0 %	82,75	87.797,24	0,20
BE0000356650	2,7500 % Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	100,0 %	87,86	93.216,36	0,21
BE0002838192	1,0000 % Cofinimmo EUR Notes 22/28	EUR	100,0 %	85,65	90.872,60	0,20
BE0002755362	0,2500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	76,68	81.354,08	0,18
<b>Bénin</b>					<b>291.867,50</b>	<b>0,66</b>
XS2366832496	4,9500 % Benin Government EUR Bonds 21/35	EUR	400,0 %	68,78	291.867,50	0,66
<b>Brésil</b>					<b>882.852,29</b>	<b>1,99</b>
US105756CE88	3,7500 % Brazil Government USD Bonds 21/31	USD	1.050,0 %	84,08	882.852,29	1,99
<b>Canada</b>					<b>160.597,61</b>	<b>0,36</b>
CA135087N670	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	240,0 %	90,01	160.597,61	0,36
<b>Îles Caïmans</b>					<b>183.765,62</b>	<b>0,41</b>
XS1509084775	2,5000 % MTR USD MTN 16/26	USD	200,0 %	91,88	183.765,62	0,41
<b>Chili</b>					<b>556.736,78</b>	<b>1,25</b>
US168863DL94	3,5000 % Chile Government USD Bonds 19/50	USD	200,0 %	66,66	133.314,00	0,30
US168863DZ80	4,9500 % Chile Government USD Bonds 23/36	USD	200,0 %	91,40	182.797,78	0,41
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	250,0 %	96,25	240.625,00	0,54
<b>Colombie</b>					<b>359.901,90</b>	<b>0,81</b>
US195325DZ51	3,2500 % Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	500,0 %	71,98	359.901,90	0,81
<b>Costa Rica</b>					<b>631.151,50</b>	<b>1,42</b>
USP3699PGK77	6,1250 % Costa Rica Government USD Bonds 19/31	USD	450,0 %	96,57	434.551,50	0,98
USP3699PGM34	6,5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	200,0 %	98,30	196.600,00	0,44
<b>Croatie</b>					<b>88.785,12</b>	<b>0,20</b>
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100,0 %	83,68	88.785,12	0,20
<b>République tchèque</b>					<b>106.642,78</b>	<b>0,24</b>
XS2676413235	5,7370 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 23/28	EUR	100,0 %	100,52	106.642,78	0,24
<b>Danemark</b>					<b>1.518.508,21</b>	<b>3,42</b>
XS2410368042	0,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	76,16	80.796,90	0,18
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	98,53	209.071,11	0,47
XS2191509038	0,3750 % Carlsberg Breweries EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	87,37	92.690,10	0,21
DK0009924615	2,2500 % Denmark Government DKK Bonds 23/33	DKK	1.800,0 %	91,70	234.861,33	0,53
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	86,92	184.429,87	0,42
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	100,0 %	91,37	96.941,86	0,22
XS2490471807	2,2500 % Orsted EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	92,10	97.715,25	0,22
XS2531569965	3,2500 % Orsted EUR MTN 22/31	EUR	100,0 %	93,02	98.689,62	0,22
XS2591026856	3,6250 % Orsted EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	98,90	104.930,05	0,24
XS2591029876	3,7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	97,32	103.251,30	0,23
XS2591032235	4,1250 % Orsted EUR MTN 23/35	EUR	100,0 %	97,02	102.936,79	0,23
XS2531570039	5,1250 % Orsted GBP MTN 22/34	GBP	100,0 %	91,70	112.194,03	0,25
<b>République dominicaine</b>					<b>899.140,00</b>	<b>2,02</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	1.100,0 %	81,74	899.140,00	2,02
<b>Équateur</b>					<b>306.272,07</b>	<b>0,69</b>
XS2214237807	6,0000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	200,0 %	50,93	101.866,16	0,23
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	550,0 %	37,16	204.405,91	0,46
<b>Finlande</b>					<b>582.493,01</b>	<b>1,31</b>
XS2463711643	2,0000 % Kojamo EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	90,56	96.075,24	0,22
XS2598649254	3,8750 % Neste EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	98,62	104.628,65	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2599779597	4,2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	98,83	104.849,59	0,23
FI4000496286	0,7500 % Neste EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	86,45	91.720,55	0,21
US654902AE56	4,3750 % Nokia USD Notes 17/27	USD	100,0 %	92,81	92.811,86	0,21
XS2436853035	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	87,10	92.407,12	0,21
<b>France</b>					<b>4.630.610,29</b>	<b>10,42</b>
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,45	93.843,74	0,21
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0 %	87,51	92.841,97	0,21
FR0013519071	1,1250 % Capgemini EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	83,70	177.599,01	0,40
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0 %	79,47	84.311,09	0,19
FR0014000D56	0,6250 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin EUR Notes 20/40	EUR	200,0 %	57,68	122.393,82	0,28
FR0013170834	1,8750 % Covivio EUR Notes 16/26	EUR	100,0 %	94,04	99.773,60	0,22
FR001400E946	4,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	97,76	103.716,29	0,23
FR001400CJG3	3,0710 % Danone EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	92,79	196.890,06	0,44
FR0014002JM6	0,5000 % France Government EUR Bonds 21/44	EUR	100,0 %	53,37	56.623,97	0,13
FR0014007NF1	1,0000 % ICADE EUR Notes 22/30	EUR	100,0 %	78,81	83.609,27	0,19
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	94,56	300.983,31	0,68
FR001400IKC7	3,7000 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/38	EUR	200,0 %	95,70	203.065,85	0,46
FR0013143351	1,8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	200,0 %	90,02	191.022,94	0,43
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0 %	88,68	188.163,93	0,42
FR001400DL4	5,5000 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 22/34	EUR	200,0 %	96,41	204.580,21	0,46
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	85,46	90.672,39	0,20
FR001400HOZ2	4,0000 % La Banque Postale EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	99,08	525.580,58	1,18
FR0013073277	1,8750 % Legrand EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	92,81	98.464,15	0,22
FR001400HJE7	3,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 23/25	EUR	300,0 %	99,28	315.984,95	0,71
FR001400DOV0	3,2500 % Pernod Ricard EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	96,79	102.688,99	0,23
FR0014007LP4	0,7500 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	73,67	78.162,35	0,18
FR0013324340	1,0000 % Sanofi EUR MTN 18/26	EUR	200,0 %	93,55	198.507,77	0,45
FR001400DT99	3,2500 % Schneider Electric EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	97,98	207.910,60	0,47
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	200,0 %	96,73	205.252,91	0,46
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/34	EUR	200,0 %	94,67	200.886,40	0,45
FR0013259116	1,5000 % SEB EUR Notes 17/24	EUR	200,0 %	98,17	208.306,65	0,47
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0 %	86,27	91.527,12	0,21
FR001400DQ84	4,6250 % Suez EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	101,09	107.246,37	0,24
<b>Allemagne</b>					<b>3.485.655,19</b>	<b>7,85</b>
DE000A3514E6	3,8750 % Amprion EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,83	209.702,56	0,47
DE000A3514F3	4,1250 % Amprion EUR MTN 23/34	EUR	100,0 %	97,05	102.962,24	0,23
DE000A30VPL3	3,4500 % Amprion EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	97,63	207.167,21	0,47
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0 %	84,06	89.180,53	0,20
XS2560753936	3,5000 % Bertelsmann EUR Notes 22/29	EUR	200,0 %	96,12	203.952,91	0,46
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0 %	94,17	99.914,99	0,22
XS2554997937	4,7500 % Covestro EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	102,84	109.110,34	0,25
XS2451376219	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	78,30	83.075,27	0,19
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	200,0 %	94,94	201.454,46	0,45
DE000DL19WL7	1,8750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0 %	89,31	94.749,54	0,21
XS2574873183	3,8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	100,0 %	94,66	100.427,15	0,23
XS2196328608	1,8750 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0 %	90,05	191.074,50	0,43
DE0001030740	1,3000 % Germany Government EUR Bonds 22/27	EUR	200,0 %	94,32	200.133,47	0,45
DE000BU3Z005	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0 %	95,77	203.218,69	0,46
DE0001030724	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	100,0 %	46,04	48.841,04	0,11
XS2626288760	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 23/30	EUR	450,0 %	96,59	461.145,79	1,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000LB2CU83	1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg GBP MTN 20/25	GBP	100,0 %	89,45	109.442,58	0,25
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	97,75	103.708,27	0,23
XS2525157470	2,6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	94,48	100.235,83	0,23
DE000A3H3JM4	0,7500 % Mercedes-Benz Group EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	74,49	79.026,69	0,18
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	300,0 %	95,02	302.429,88	0,68
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0 %	75,66	80.266,94	0,18
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	98,43	104.434,31	0,23
<b>Guatemala</b>					<b>336.984,73</b>	<b>0,76</b>
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	350,0 %	96,28	336.984,73	0,76
<b>Hongrie</b>					<b>913.139,56</b>	<b>2,05</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.000,0 %	67,51	716.253,44	1,61
XS2618838564	6,1250 % Magyar Export-Import Bank USD Notes 23/27	USD	200,0 %	98,44	196.886,12	0,44
<b>Indonésie</b>					<b>341.641,48</b>	<b>0,77</b>
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	400,0 %	85,41	341.641,48	0,77
<b>Irlande</b>					<b>824.478,61</b>	<b>1,86</b>
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	100,0 %	102,80	109.063,12	0,25
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	100,0 %	100,53	106.652,99	0,24
XS2432544349	1,0000 % ESB Finance EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	72,58	77.001,26	0,17
XS2697970536	4,2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	100,0 %	98,20	104.189,12	0,24
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	200,0 %	87,87	186.441,92	0,42
US47837RAA86	1,7500 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance USD Notes 20/30	USD	200,0 %	77,90	155.805,62	0,35
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	80,42	85.324,58	0,19
<b>Italie</b>					<b>1.026.196,08</b>	<b>2,31</b>
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	95,87	101.709,56	0,23
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	86,25	91.506,94	0,21
XS2324772453	0,3750 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	85,56	90.771,47	0,20
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	400,0 %	98,00	415.911,92	0,94
IT0005542359	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	240,0 %	96,81	246.502,95	0,55
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	100,0 %	75,21	79.793,24	0,18
<b>Jamaïque</b>					<b>275.906,25</b>	<b>0,62</b>
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	250,0 %	110,36	275.906,25	0,62
<b>Japon</b>					<b>476.689,99</b>	<b>1,07</b>
XS2588859376	4,1100 % East Japan Railway EUR MTN 23/43	EUR	100,0 %	93,44	99.131,92	0,22
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	200,0 %	98,57	209.159,23	0,47
US86562MCN83	2,4720 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 22/29	USD	200,0 %	84,20	168.398,84	0,38
<b>Kenya</b>					<b>155.697,50</b>	<b>0,35</b>
XS1843435766	8,0000 % Kenya Government USD Bonds 19/32	USD	200,0 %	77,85	155.697,50	0,35
<b>Mexique</b>					<b>1.363.532,39</b>	<b>3,07</b>
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.500,0 %	78,78	1.181.743,95	2,66
US91087BAX82	6,3380 % Mexico Government USD Bonds 23/53	USD	200,0 %	90,89	181.788,44	0,41
<b>Maroc</b>					<b>372.660,00</b>	<b>0,84</b>
XS2270577344	4,0000 % Morocco Government USD Bonds 20/50	USD	600,0 %	62,11	372.660,00	0,84
<b>Norvège</b>					<b>412.314,08</b>	<b>0,93</b>
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0 %	99,24	105.284,23	0,24
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	97,72	103.671,90	0,23
XS2532312548	2,8750 % Statkraft EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	95,22	101.019,92	0,23
XS2631835332	3,5000 % Statnett EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	96,46	102.338,03	0,23
<b>Paraguay</b>					<b>353.757,06</b>	<b>0,80</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	450,0 %	78,61	353.757,06	0,80
<b>Pérou</b>					<b>385.416,65</b>	<b>0,87</b>
US715638DU38	3,0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	500,0 %	77,08	385.416,65	0,87

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
<b>Philippines</b>						<b>187.835,84</b>	<b>0,42</b>
US718286CX35	5,5000 % Philippine Government USD Bonds 23/48	USD	200,0 %	93,92	187.835,84	0,42	
<b>Pologne</b>						<b>72.007,44</b>	<b>0,16</b>
US731011AW25	5,5000 % Poland Government USD Bonds 23/53	USD	80,0 %	90,01	72.007,44	0,16	
<b>Portugal</b>						<b>292.711,19</b>	<b>0,66</b>
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0 %	92,42	98.053,80	0,22	
PTEDPXOM0021	1,5000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	100,0 %	84,84	90.012,59	0,20	
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	98,63	104.644,80	0,24	
<b>Roumanie</b>						<b>776.316,39</b>	<b>1,75</b>
XS2201851172	3,0000 % Romania Government USD Bonds 20/31	USD	900,0 %	80,56	725.043,60	1,63	
XS2571924070	7,6250 % Romania Government USD Bonds 23/53	USD	50,0 %	102,55	51.272,79	0,12	
<b>Sénégal</b>						<b>478.912,50</b>	<b>1,08</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	600,0 %	79,82	478.912,50	1,08	
<b>Serbie</b>						<b>527.707,20</b>	<b>1,19</b>
XS2264555744	2,1250 % Serbia Government USD Bonds 20/30	USD	200,0 %	73,62	147.247,92	0,33	
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	400,0 %	95,11	380.459,28	0,86	
<b>Afrique du Sud</b>						<b>469.421,58</b>	<b>1,06</b>
US836205BE37	7,3000 % South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	600,0 %	78,24	469.421,58	1,06	
<b>Espagne</b>						<b>1.665.983,75</b>	<b>3,75</b>
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	300,0 %	95,73	304.698,33	0,69	
ES0200002055	0,5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	79,95	84.824,74	0,19	
ES0200002063	0,5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	75,43	80.025,57	0,18	
ES0200002071	3,5000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 22/29	EUR	200,0 %	96,84	205.482,87	0,46	
ES0200002089	3,9000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	97,27	103.203,34	0,23	
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0 %	100,53	106.654,70	0,24	
XS2357417257	0,6250 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	83,62	88.712,83	0,20	
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	89,57	95.033,87	0,21	
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0 %	91,25	96.812,40	0,22	
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	100,0 %	101,34	107.520,63	0,24	
XS2455983861	1,3750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	82,77	87.819,87	0,20	
XS2648498371	3,6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	95,89	305.194,60	0,69	
<b>Supranational</b>						<b>739.849,38</b>	<b>1,66</b>
XS2055744689	0,1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	100,0 %	69,40	73.633,88	0,16	
AU3CB0296754	4,2000 % European Investment Bank AUD Notes 23/28	AUD	200,0 %	97,92	126.938,96	0,28	
EU000A3K4DW8	2,7500 % European Union EUR Bonds 22/33	EUR	300,0 %	94,39	300.419,91	0,68	
EU000A3K4DM9	2,6250 % European Union EUR MTN 22/48	EUR	100,0 %	82,15	87.153,75	0,20	
XS2580868482	2,5000 % Nordic Investment Bank EUR Bonds 23/30	EUR	150,0 %	95,33	151.702,88	0,34	
<b>Suède</b>						<b>1.287.202,91</b>	<b>2,90</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	97,19	206.226,76	0,46	
XS2444281260	0,8750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 22/26	EUR	200,0 %	92,78	196.860,07	0,44	
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	80,65	171.123,01	0,38	
XS2489627047	1,8750 % SBAB Bank EUR MTN 22/25	EUR	100,0 %	95,34	101.155,68	0,23	
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	87,73	186.145,20	0,42	
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	150,0 %	99,21	157.887,55	0,36	
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	82,19	87.197,30	0,20	
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	100,0 %	88,11	93.480,18	0,21	
XS2297882644	0,1250 % Vattenfall EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	82,12	87.127,16	0,20	
<b>Pays-Bas</b>						<b>5.552.079,61</b>	<b>12,50</b>
XS2463974571	0,6250 % ABB Finance EUR MTN 22/24	EUR	200,0 %	98,38	208.760,74	0,47	
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	97,70	103.657,62	0,23	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,08	208.123,63	0,47
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	98,28	104.272,14	0,23
XS2531420730	2,6250 % Alliander EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	96,01	101.860,20	0,23
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	87,63	92.972,51	0,21
XS2466363202	2,8750 % Enel Finance International GBP MTN 22/29	GBP	250,0 %	85,88	262.701,83	0,59
XS2634616572	3,6250 % Enxsis Holding EUR MTN 23/34	EUR	150,0 %	96,78	154.016,18	0,35
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	200,0 %	81,93	173.854,00	0,39
XS2599731473	3,8750 % Heineken EUR MTN 23/24	EUR	200,0 %	99,87	211.923,22	0,48
XS2599730822	3,8750 % Heineken EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	99,03	105.061,40	0,24
XS2295335413	1,4500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	86,80	92.089,68	0,21
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	77,66	82.391,30	0,19
XS2483607474	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0 %	96,41	102.289,02	0,23
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	100,0 %	82,25	100.632,38	0,23
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/26	EUR	400,0 %	99,15	420.758,77	0,95
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	97,73	311.062,51	0,70
XS2384723263	0,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	80,62	85.538,42	0,19
XS2434763483	2,0000 % NE Property EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	76,98	81.670,36	0,18
XS2553554812	2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	97,41	206.703,38	0,46
XS2613821300	3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Notes 23/33	EUR	250,0 %	96,20	255.145,82	0,57
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	87,31	92.630,96	0,21
XS2616652637	6,0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	200,0 %	96,85	205.513,89	0,46
XS2475958059	2,1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	88,69	94.099,83	0,21
XS2446843430	0,6250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	90,15	191.287,45	0,43
XS2446846888	1,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 22/35	EUR	100,0 %	75,42	80.015,31	0,18
XS2589790109	3,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	96,99	308.710,73	0,69
XS2589792220	3,5000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/36	EUR	200,0 %	93,31	197.997,10	0,45
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	98,43	104.429,49	0,23
USN8438JAB46	5,5000 % Suzano International Finance USD Notes 17/27	USD	100,0 %	98,39	98.387,50	0,22
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	87,43	92.759,42	0,21
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	94,69	100.456,33	0,23
XS2477935345	1,6250 % TenneT Holding EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	95,22	101.027,28	0,23
XS2549543143	3,8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28	EUR	150,0 %	100,69	160.238,57	0,36
XS2549543226	4,2500 % TenneT Holding EUR MTN 22/32	EUR	150,0 %	102,39	162.943,79	0,37
XS2001183164	1,5000 % Vesteda Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	90,58	96.096,85	0,22
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.863.652,11</b>	<b>4,19</b>
XS2231790960	1,1250 % Burberry Group GBP Notes 20/25	GBP	200,0 %	91,28	223.382,80	0,50
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	200,0 %	99,51	211.149,81	0,47
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	97,62	207.134,62	0,47
XS2528341501	3,5300 % National Grid Electricity Distribution East Midlands EUR MTN 22/28	EUR	200,0 %	96,20	204.118,33	0,46
XS1228153661	1,3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	200,0 %	94,73	201.016,73	0,45
XS2321663473	1,5000 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 21/28	GBP	200,0 %	84,49	206.753,14	0,47
XS2439704318	4,0000 % SSE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	250,0 %	92,25	244.692,26	0,55
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	250,0 %	97,83	259.469,81	0,58
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	100,0 %	86,58	105.934,61	0,24

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>États-Unis</b>					<b>5.009.692,00</b>	<b>11,28</b>
US031162DD92	3,0000 % Amgen USD Notes 22/29	USD	100,0 %	88,83	88.825,50	0,20
XS2598332133	4,2500 % Autoliv EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	98,73	104.748,93	0,24
US05351WAB90	3,8000 % Avangrid USD Notes 19/29	USD	200,0 %	88,89	177.785,68	0,40
US09062XAH61	2,2500 % Biogen USD Notes 20/30	USD	200,0 %	79,86	159.718,08	0,36
US17275RAF91	5,5000 % Cisco Systems USD Notes 09/40	USD	100,0 %	98,38	98.375,77	0,22
US24703TAD81	6,0200 % Dell International Via EMC USD Notes 21/26	USD	105,0 %	100,36	105.381,02	0,24
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	87,03	92.330,07	0,21
XS1223837250	1,5000 % General Mills EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	92,05	97.655,42	0,22
US370334BJ28	5,4000 % General Mills USD Notes 10/40	USD	100,0 %	91,78	91.782,71	0,21
US42824CAX74	6,2000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/35	USD	100,0 %	100,34	100.342,76	0,23
US42824CAY57	6,3500 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/45	USD	100,0 %	97,72	97.720,57	0,22
US459506AE19	4,3750 % International Flavors & Fragrances USD Notes 17/47	USD	100,0 %	67,23	67.230,87	0,15
US487836BQ08	4,5000 % Kellogg USD Notes 16/46	USD	100,0 %	80,50	80.498,65	0,18
US487836BU10	3,4000 % Kellogg USD Notes 17/27	USD	200,0 %	91,91	183.813,56	0,41
US595112BS19	2,7030 % Micron Technology USD Notes 21/32	USD	100,0 %	76,49	76.489,93	0,17
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	100,0 %	91,35	59.210,92	0,13
XS2439004685	1,5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	100,0 %	71,86	76.243,27	0,17
US760759AT74	3,9500 % Republic Services USD Notes 18/28	USD	200,0 %	93,78	187.567,82	0,42
US912797FB88	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.10.2023	USD	2.550,0 %	99,71	2.542.526,97	5,72
US92343VES97	3,8750 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	100,0 %	91,28	91.284,77	0,21
US92343VFL36	1,5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	200,0 %	76,04	152.084,86	0,34
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	95,23	101.032,61	0,23
US95040QAK04	2,7000 % Welltower USD Notes 19/27	USD	100,0 %	90,95	90.947,34	0,21
US98419MAM29	1,9500 % Xylem (New York) USD Notes 20/28	USD	100,0 %	86,09	86.093,92	0,19
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>585.124,23</b>	<b>1,32</b>
<b>Obligations</b>					<b>585.124,23</b>	<b>1,32</b>
<b>Japon</b>					<b>198.251,34</b>	<b>0,45</b>
US86563VBH15	5,5000 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD Notes 23/28	USD	200,0 %	99,13	198.251,34	0,45
<b>Pays-Bas</b>					<b>196.027,70</b>	<b>0,44</b>
US26835PAF71	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	200,0 %	98,01	196.027,70	0,44
<b>États-Unis</b>					<b>190.845,19</b>	<b>0,43</b>
US65364UAN63	1,9600 % Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30	USD	100,0 %	77,58	77.580,83	0,17
US71427QAB41	1,6250 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/31	USD	150,0 %	75,51	113.264,36	0,26
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>42.326.740,56</b>	<b>95,28</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.212.260,94</b>	<b>4,98</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.212.260,94</b>	<b>4,98</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.495.027,98	3,37
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			717.232,96	1,61
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.212.260,94</b>	<b>4,98</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-249.871,90</b>	<b>-0,56</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-249.871,90</b>	<b>-0,56</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-328.117,00</b>	<b>-0,74</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23					
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	3 GBP	94,05	-2.496,04	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	24 USD	107,86	-20.367,21	-0,05
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	2 EUR	122,56	-17.972,50	-0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	14 USD	105,20	-20.234,38	-0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	8 USD	113,50	-53.000,00	-0,12
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	22 USD	118,31	-214.046,87	-0,48
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>78.245,10</b>	<b>0,18</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-25 EUR	128,37	51.509,15	0,12
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-18 EUR	115,49	26.735,95	0,06
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-310.960,21</b>	<b>-0,70</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-310.960,21</b>	<b>-0,70</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2023	AUD	-289.000,00		-2.934,61	-0,01
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2023	CAD	-218.400,00		-728,36	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-22.700.000,00		-194.413,21	-0,44
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.113,73		31,95	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-1.123.000,00		23.621,97	0,05
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-925.000,00		-8.477,35	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-3.306.973,92		-128.060,60	-0,28
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-560.832,11</b>	<b>-1,26</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>444.725,75</b>	<b>1,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>44.422.895,14</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	79,04	77,67
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	79,67	78,00
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation) WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	835,02	793,57
Actions en circulation	86.211	22.732
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	444	436
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	36.285	100
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation) WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	49.482	22.196
Actifs du Compartiment en millions d'USD	44,4	17,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Pays-Bas	12,94
États-Unis	11,71
France	10,42
Allemagne	7,85
Royaume-Uni	4,19
Espagne	3,75
Danemark	3,42
Mexique	3,07
Suède	2,90
Italie	2,31
Hongrie	2,05
République dominicaine	2,02
Autres pays	28,65
Autres éléments de l'actif net	4,72
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.094.101,33
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	35.109,14
- taux d'intérêt négatif	-2.230,57
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	337,57
<b>Total des produits</b>	<b>1.127.317,47</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.940,71
Commission forfaitaire	-129.778,03
Autres frais	-339,05
<b>Total des dépenses</b>	<b>-134.057,79</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>993.259,68</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-786.017,51
- opérations à terme sur instruments financiers	-465.248,40
- opérations de change à terme	-28.392,31
- opérations de change	-151.840,51
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-438.239,05</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.246.382,63
- opérations à terme sur instruments financiers	-134.696,99
- opérations de change à terme	-61.071,19
- opérations de change	-4.371,87
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>608.003,53</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 45.993.149,13)	42.326.740,56
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.212.260,94
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	522.623,65
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	439.293,30
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	78.245,10
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	23.653,92
<b>Total de l'actif</b>	<b>45.602.817,47</b>
Dettes bancaires	-4.333,52
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-496.923,67
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-15.934,01
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-328.117,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-334.614,13
<b>Total du passif</b>	<b>-1.179.922,33</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>44.422.895,14</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	17.655.134,79
Souscriptions	32.903.859,62
Rachats	-6.744.102,80
Produit total	608.003,53
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>44.422.895,14</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	22.732
- émises	71.516
- rachetées	-8.037
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>86.211</b>

# Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>90.288.972,90</b>	<b>96,69</b>
<b>Actions</b>					<b>83.892.290,95</b>	<b>89,84</b>
<b>Australie</b>					<b>15.501.482,57</b>	<b>16,60</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	162.880	AUD 14,32	1.511.771,76	1,62
AU000000CSL8	CSL	Shs	11.000	AUD 250,80	1.788.115,91	1,91
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Shs	383.000	AUD 5,68	1.410.011,19	1,51
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	132.720	AUD 29,07	2.500.672,71	2,68
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	197.352	AUD 15,71	2.009.523,86	2,15
AU000000STO6	Santos	Shs	243.700	AUD 7,90	1.247.837,61	1,34
AU000000TCL6	Transurban Group	Shs	298.100	AUD 12,69	2.451.879,08	2,63
AU000000WTC3	WiseTech Global	Shs	10.300	AUD 65,05	434.270,15	0,46
AU000000WOR2	Worley	Shs	190.300	AUD 17,41	2.147.400,30	2,30
<b>Chine</b>					<b>22.816.060,37</b>	<b>24,43</b>
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	87.400	HKD 88,15	984.029,33	1,05
CNE100000296	BYD -H-	Shs	40.500	HKD 242,00	1.251.828,06	1,34
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	3.640.000	HKD 4,42	2.054.934,32	2,20
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	251.000	HKD 26,25	841.544,96	0,90
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	417.000	HKD 32,70	1.741.638,83	1,86
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	34.662	CNY 106,61	506.750,08	0,54
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	832.000	HKD 8,08	858.635,77	0,92
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	143.000	CNY 36,52	716.143,31	0,77
KYG465871120	H World Group	Shs	221.700	HKD 30,85	873.564,86	0,94
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	2.768.000	HKD 7,07	2.499.538,28	2,68
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	416.000	HKD 44,85	2.383.033,07	2,55
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	Shs	85.176	CNY 102,21	1.193.900,75	1,28
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	2.904.000	HKD 6,40	2.373.836,91	2,54
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	102.100	HKD 306,20	3.993.054,34	4,28
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	45.400	HKD 93,75	543.627,50	0,58
<b>Hong Kong</b>					<b>5.157.210,97</b>	<b>5,52</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	128.600	HKD 63,85	1.048.760,11	1,12
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	152.500	HKD 70,10	1.365.407,09	1,46
BMG2624N1535	DFI Retail Group Holdings	Shs	186.900	USD 2,67	499.023,00	0,53
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	38.400	HKD 292,60	1.435.092,31	1,54
HK0000063609	Swire Properties	Shs	387.600	HKD 16,34	808.928,46	0,87
<b>Inde</b>					<b>12.377.736,49</b>	<b>13,26</b>
INE238A01034	Axis Bank	Shs	98.196	INR 1.036,15	1.224.709,28	1,31
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	124.563	INR 925,35	1.387.431,88	1,49
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	66.610	INR 1.243,20	996.774,72	1,07
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	74.616	INR 1.534,50	1.378.210,13	1,48
INE758E01017	Jio Financial Services	Shs	83.705	INR 232,25	234.004,23	0,25
INE878B01027	KEI Industries	Shs	54.668	INR 2.649,95	1.743.762,95	1,87
INE848E01016	NHPC	Shs	4.702.759	INR 53,50	3.028.468,68	3,24
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	83.705	INR 2.366,50	2.384.374,62	2,55
<b>Indonésie</b>					<b>1.400.247,68</b>	<b>1,50</b>
ID1000122807	Astra International	Shs	2.290.000	IDR 6.250,00	926.075,70	0,99
ID1000165004	Avia Avian	Shs	13.086.300	IDR 560,00	474.171,98	0,51
<b>Macao</b>					<b>1.714.165,29</b>	<b>1,84</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	559.200	HKD 24,00	1.714.165,29	1,84
<b>Philippines</b>					<b>499.565,19</b>	<b>0,54</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	1.284.700	PHP 22,00	499.565,19	0,54
<b>Singapour</b>					<b>4.280.525,68</b>	<b>4,58</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	184.200	HKD 54,65	1.285.742,75	1,37
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	63.400	SGD 33,71	1.568.655,00	1,68
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	Shs	799.600	SGD 2,43	1.426.127,93	1,53
<b>Corée du Sud</b>					<b>8.537.154,14</b>	<b>9,14</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	30.391	KRW 42.450,00	956.053,02	1,02
KR7030200000	KT	Shs	82.393	KRW 33.150,00	2.024.105,49	2,17

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.724	KRW 496.500,00	634.330,81	0,68
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	4.284	KRW 137.400,00	436.209,87	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	56.814	KRW 68.400,00	2.879.855,94	3,08
KR7000660001	SK Hynix	Shs	18.901	KRW 114.700,00	1.606.599,01	1,72
<b>Taiwan</b>					<b>7.289.494,51</b>	<b>7,81</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	112.000	TWD 497,29	1.725.387,75	1,85
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	673.000	TWD 104,90	2.187.107,71	2,34
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	131.000	TWD 527,55	2.140.891,97	2,29
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	228.000	TWD 175,01	1.236.107,08	1,33
<b>Thaïlande</b>					<b>1.477.252,54</b>	<b>1,58</b>
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Shs	164.000	THB 227,00	1.020.784,21	1,09
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	131.600	THB 126,50	456.468,33	0,49
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.497.314,59</b>	<b>1,60</b>
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	190.000	HKD 61,70	1.497.314,59	1,60
<b>États-Unis</b>					<b>1.344.080,93</b>	<b>1,44</b>
LU0633102719	Samsonite International	Shs	391.200	HKD 26,90	1.344.080,93	1,44
<b>Actions de participation</b>					<b>4.116.397,95</b>	<b>4,41</b>
<b>Irlande</b>					<b>430.939,95</b>	<b>0,46</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	16.300	AUD 40,79	430.939,95	0,46
<b>Corée du Sud</b>					<b>1.628.900,00</b>	<b>1,75</b>
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	Shs	1.300	USD 1.253,00	1.628.900,00	1,75
<b>Taiwan</b>					<b>2.056.558,00</b>	<b>2,20</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	23.800	USD 86,41	2.056.558,00	2,20
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>2.280.284,00</b>	<b>2,44</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>1.329.589,00</b>	<b>1,42</b>
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Shs	271.089	HKD 38,40	1.329.589,00	1,42
<b>Singapour</b>					<b>950.695,00</b>	<b>1,02</b>
SGXC50067435	Digital Core Management Real Estate Investment Trust	Shs	1.777.000	USD 0,54	950.695,00	1,02
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>90.288.972,90</b>	<b>96,69</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.744.342,96</b>	<b>4,01</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.744.342,96</b>	<b>4,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.627.162,03	2,81
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			1.117.180,93	1,20
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.744.342,96</b>	<b>4,01</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-435.027,17</b>	<b>-0,47</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-435.027,17</b>	<b>-0,47</b>
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2023	AUD	-13.398.679,65		-125.362,62	-0,13
Sold CNY / Bought EUR - 10 Oct 2023	CNY	-9.702.682,33		-26.035,32	-0,03
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2023	CNY	-9.702.682,33		-11.686,10	-0,01
Sold EUR / Bought CNY - 10 Oct 2023	EUR	-1.244.439,07		9.950,59	0,01
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2023	EUR	-746.631,58		-3.428,84	0,00
Sold EUR / Bought INR - 31 Oct 2023	EUR	-273.075,58		-152,90	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 02 Oct 2023	EUR	-8.774.100,05		-31.127,86	-0,04
Sold EUR / Bought SGD - 31 Oct 2023	EUR	-545.036,40		-1.808,16	0,00
Sold EUR / Bought THB - 31 Oct 2023	EUR	-724.517,97		-4.798,06	-0,01
Sold EUR / Bought TWD - 02 Oct 2023	EUR	-4.551.531,67		5.919,98	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 31 Oct 2023	EUR	-255.074,08		1.336,71	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-266.714,11		-2.600,07	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2023	HKD	-140.317.016,00		-75.224,58	-0,08
Sold IDR / Bought EUR - 31 Oct 2023	IDR	-12.356.564.017,00		-1.569,71	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold INR / Bought EUR - 31 Oct 2023		INR -545.026.430,52		-43.523,85	-0,05
Sold KRW / Bought EUR - 02 Oct 2023		KRW -12.519.407.196,00		-22.135,49	-0,03
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2023		KRW -6.259.703.598,00		-1.833,83	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 31 Oct 2023		PHP -24.373.415,88		-4.679,65	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 31 Oct 2023		SGD -2.954.501,58		-17.989,42	-0,02
Sold THB / Bought EUR - 31 Oct 2023		THB -56.259.765,72		4.692,32	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 02 Oct 2023		TWD -156.072.021,00		-43.787,38	-0,05
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2023		TWD -156.072.021,00		-23.817,47	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023		USD -3.003.180,39		-15.365,46	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-435.027,17</b>	<b>-0,47</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-218.123,95</b>	<b>-0,23</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>93.380.164,74</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	130,98	133,71	149,65
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	9,78	10,31	11,93
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	124,29	125,79	140,65
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	160,60	164,04	182,71
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	897,08	878,89	1.100,34
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	89,39	89,64	--
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	779,40	763,83	955,94
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	7,10	6,97	9,48
Actions en circulation		675.643	1.317.335	324.788
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	17.370	17.239	18.126
- Catégorie AM (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	60.057	26.257	10.712
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	4.886	6.638	13.285
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	4.034	17.091	52.889
- Catégorie I (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	8.400	8.400	8.771
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	401.212	10	--
- Catégorie W (H-EUR) (distribution)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	50.855	50.990	55.531
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	128.829	1.190.710	165.474
Actifs du Compartiment en millions d'USD		93,4	60,0	91,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Chine	24,43
Australie	16,60
Inde	13,26
Corée du Sud	10,89
Taiwan	10,01
Hong Kong	6,94
Singapour	5,60
Autres pays	8,96
Autres éléments de l'actif net	3,31
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.311,81
- taux d'intérêt négatif	-1.623,84
Dividendes	3.208.510,23
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	32,67
<b>Total des produits</b>	<b>3.209.230,87</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-25.609,76
Commission forfaitaire	-938.030,10
Autres frais	-1.034,89
<b>Total des dépenses</b>	<b>-964.674,75</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.244.556,12</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.500.098,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.034.101,59
- opérations de change	-1.148.731,70
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.370.172,78</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.596.456,45
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-746.731,76
- opérations de change	-40.376,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.439.175,75</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 93.683.181,18)	90.288.972,90
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.744.342,96
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	147.842,71
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	41.177,66
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	21.899,60
<b>Total de l'actif</b>	<b>94.244.235,83</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-29.635,90
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-296.826,05
À payer (autres)	-80.682,37
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-456.926,77
<b>Total du passif</b>	<b>-864.071,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>93.380.164,74</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	59.975.762,32
Souscriptions	51.412.615,50
Rachats	-19.721.580,70
Distribution	-1.725.808,13
Produit total	3.439.175,75
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>93.380.164,74</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.317.335
- émises	1.048.622
- rachetées	-1.690.314
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>675.643</b>

# Allianz HKD Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.925.716.855,33</b>	<b>97,02</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.925.716.855,33</b>	<b>97,02</b>
<b>Australie</b>					<b>112.680.675,11</b>	<b>5,68</b>
USQ0954PVM14	6,7420 % Australia & New Zealand Banking Group USD Notes 22/32	USD	2.000,0	% 100,18	15.683.678,41	0,79
USQ6535DBG80	3,3470 % National Australia Bank USD FLR-Notes 22/37	USD	1.500,0	% 75,91	8.912.613,23	0,45
USQ6535DBH63	6,4290 % National Australia Bank USD Notes 23/33	USD	1.500,0	% 97,78	11.480.471,60	0,58
XS1423722823	5,8750 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 16/46	USD	2.500,0	% 95,37	18.662.335,45	0,94
XS1681539539	4,1250 % Santos Finance USD MTN 17/27	USD	1.500,0	% 91,26	10.715.503,53	0,54
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	800,0	% 90,11	5.642.377,26	0,28
USQ8940FAA23	3,1250 % Telstra USD Notes 15/25	USD	2.000,0	% 96,16	15.054.493,89	0,76
US961214DF70	4,3220 % Westpac Banking USD FLR-MTN 16/31	USD	1.000,0	% 92,52	7.242.216,61	0,37
US961214EX77	3,0200 % Westpac Banking USD FLR-Notes 21/36	USD	1.500,0	% 73,95	8.682.675,23	0,44
USQ98229AM12	3,7000 % Woodside Finance USD Notes 17/28	USD	1.500,0	% 90,32	10.604.309,90	0,53
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>189.919.256,07</b>	<b>9,57</b>
XS2123115029	4,1000 % Elect Global Investments USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.600,0	% 82,76	10.364.483,10	0,52
XS0975826701	4,7500 % HLP Finance HKD MTN 13/23	HKD	12.000,0	% 100,00	12.000.000,00	0,60
XS1100305769	3,9800 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	2.000,0	% 98,44	1.968.718,80	0,10
XS2119480510	2,9000 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	13.000,0	% 96,20	12.506.299,00	0,63
XS2126044374	2,8800 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	5.000,0	% 96,11	4.805.718,00	0,24
XS2133816012	2,3500 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 95,34	14.300.794,50	0,72
HK0000464807	3,6600 % Hysan HKD MTN 18/25	HKD	20.000,0	% 96,19	19.237.196,00	0,97
HK0000477320	3,3300 % Hysan HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0	% 95,10	19.019.698,00	0,96
XS1961891147	1,6000 % Link CB HKD Notes 19/24	HKD	25.000,0	% 97,25	24.312.500,00	1,23
HK0000707171	3,0000 % NWD HKD MTN 21/28	HKD	10.000,0	% 62,55	6.254.669,00	0,32
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.400,0	% 56,58	6.199.996,97	0,31
XS2389983011	2,3750 % SF Holding Investment 2021 USD Notes 21/26	USD	1.500,0	% 90,05	10.573.045,50	0,53
HK0000684818	1,1000 % Wharf Finance HKD MTN 21/24	HKD	3.000,0	% 98,44	2.953.113,90	0,15
HK0000396314	2,9500 % Wharf REIC Finance HKD MTN 18/25	HKD	4.000,0	% 96,77	3.870.972,00	0,20
HK0000413317	3,3000 % Wharf REIC Finance HKD MTN 18/28	HKD	11.000,0	% 91,44	10.058.876,30	0,51
HK0000579604	2,1000 % Wharf REIC Finance HKD MTN 20/27	HKD	10.000,0	% 89,99	8.998.550,00	0,45
HK0000758042	1,5000 % Wharf REIC Finance HKD MTN 21/26	HKD	25.000,0	% 89,98	22.494.625,00	1,13
<b>Îles Caïmans</b>					<b>161.837.891,65</b>	<b>8,15</b>
XS2026425947	2,9000 % China Overseas Finance Cayman VIII HKD MTN 19/25	HKD	15.000,0	% 95,35	14.303.085,00	0,72
USG21819AB63	4,8750 % CK Hutchison International 23 USD Notes 23/33	USD	1.900,0	% 92,74	13.792.766,71	0,69
HK0000116829	3,5500 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 12/27	HKD	20.000,0	% 94,01	18.802.690,00	0,95
XS2021306746	2,2800 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 19/24	HKD	2.000,0	% 97,87	1.957.328,00	0,10
HK0000195922	4,0000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 14/24	HKD	4.500,0	% 99,35	4.470.920,55	0,22
HK0000350774	2,5500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 17/24	HKD	4.000,0	% 97,77	3.910.618,80	0,20
HK0000356839	2,5500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 17/24	HKD	32.000,0	% 97,63	31.242.720,00	1,57
HK0000360526	2,5000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 17/24	HKD	5.000,0	% 97,49	4.874.475,00	0,24
HK0000744455	0,7000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 21/24	HKD	15.000,0	% 96,79	14.518.462,50	0,73
HK0000758000	0,8200 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 21/24	HKD	15.000,0	% 96,07	14.410.000,50	0,73
HK0000201449	3,6800 % Swire Pacific Financing HKD MTN 14/24	HKD	25.000,0	% 98,97	24.743.097,50	1,25
US88032XAM65	3,5750 % Tencent Holdings USD MTN 19/26	USD	2.000,0	% 94,61	14.811.727,09	0,75
<b>Chine</b>					<b>127.234.460,00</b>	<b>6,41</b>
HK0000490091	2,8500 % Bank of Communications (Hong Kong) HKD MTN 19/24	HKD	14.000,0	% 98,74	13.823.985,00	0,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
-	4,2700 % China Development Bank (Hong Kong) HKD Notes 10/25	HKD	20.000,0	% 98,89	19.777.200,00	0,99
-	4,3800 % China Development Bank (Hong Kong) HKD Notes 10/25	HKD	30.000,0	% 98,61	29.583.900,00	1,49
HK0000824497	2,9500 % Industrial & Commercial Bank of China (Hong Kong) HKD MTN 22/24	HKD	65.000,0	% 98,54	64.049.375,00	3,23
<b>Allemagne</b>					<b>9.523.781,00</b>	<b>0,48</b>
HK0000144656	3,1000 % Deutsche Bank (Hong Kong) HKD Notes 13/25	HKD	10.000,0	% 95,24	9.523.781,00	0,48
<b>Hong Kong</b>					<b>776.002.508,37</b>	<b>39,09</b>
HK0000833555	2,2500 % AIA Group HKD MTN 22/24	HKD	50.000,0	% 98,63	49.314.495,00	2,48
HK0000881463	5,0400 % AIA Group HKD MTN 22/25	HKD	6.000,0	% 99,57	5.973.900,00	0,30
HK0000853793	2,8000 % Airport Authority HKD MTN 22/24	HKD	50.000,0	% 98,57	49.286.785,00	2,48
HK0000814258	1,3300 % Bank of China Hong Kong HKD MTN 22/24	HKD	60.000,0	% 98,57	59.144.400,00	2,98
XS2287420744	5,1000 % FEC Finance USD MTN 21/24	USD	1.800,0	% 97,91	13.794.412,98	0,69
-	4,2300 % HKCG Finance HKD MTN 09/24	HKD	15.000,0	% 99,35	14.902.425,00	0,75
HK0000238482	2,8000 % HKCG Finance HKD MTN 15/25	HKD	12.000,0	% 96,76	11.611.261,20	0,59
HK0000891991	4,5500 % Hong Kong Government HKD Bonds 22/24	HKD	10.000,0	% 99,95	9.995.098,00	0,50
HK0000647203	2,0000 % Hong Kong Government Programme HKD FLR-Bonds 20/23 S.4239	HKD	25.000,0	% 99,48	24.869.482,50	1,25
HK0000849734	3,3000 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 22/42	HKD	15.000,0	% 83,08	12.462.667,50	0,63
HK0000898822	3,7400 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 23/38	HKD	23.000,0	% 92,34	21.237.316,80	1,07
HK0000778370	0,8000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 21/24	HKD	30.000,0	% 95,72	28.716.429,00	1,45
HK0000825320	1,6500 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 22/24	HKD	20.000,0	% 98,26	19.652.634,00	0,99
HK0000881497	5,0000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 22/24	HKD	19.000,0	% 99,78	18.957.297,50	0,96
HK0000814787	1,6500 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 22/25	HKD	30.000,0	% 95,41	28.624.200,00	1,44
HK0000905247	4,3000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 23/24	HKD	33.000,0	% 99,59	32.863.558,20	1,66
HK0000913845	4,6000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 23/25	HKD	20.000,0	% 99,23	19.846.040,00	1,00
HK0000950722	4,6800 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 23/25	HKD	13.500,0	% 99,49	13.430.696,40	0,68
-	4,1300 % Kowloon-Canton Railway HKD MTN 09/24	HKD	65.000,0	% 99,51	64.682.150,00	3,26
USY5257YAL12	5,8310 % Lenovo Group USD Notes 22/28	USD	500,0	% 97,86	3.829.971,29	0,19
HK0000871613	3,2500 % MTR HKD MTN 22/24	HKD	40.000,0	% 98,49	39.395.808,00	1,98
HK0000881927	4,8500 % MTR HKD MTN 22/24	HKD	50.000,0	% 99,78	49.889.500,00	2,51
HK0000913258	4,5000 % MTR HKD MTN 23/25	HKD	45.000,0	% 99,37	44.717.206,50	2,25
HK0000913746	4,6500 % MTR HKD MTN 23/25	HKD	14.000,0	% 99,55	13.937.260,40	0,70
HK0000924248	3,7500 % Swire Pacific Mtn Financing HK HKD MTN 23/25	HKD	15.000,0	% 97,64	14.646.159,00	0,74
HK0000925021	3,7500 % Swire Pacific Mtn Financing HK HKD MTN 23/25	HKD	25.000,0	% 97,57	24.392.855,00	1,23
HK0000207073	3,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 14/24	HKD	10.000,0	% 98,70	9.869.827,00	0,50
HK0000329265	2,9500 % Swire Properties Financing HKD MTN 17/24	HKD	30.000,0	% 99,15	29.744.064,00	1,50
HK0000357373	2,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 17/24	HKD	22.000,0	% 97,57	21.464.568,40	1,08
HK0000183464	4,4260 % Wharf Finance HKD MTN 14/24	HKD	4.000,0	% 99,67	3.986.807,20	0,20
HK0000199148	4,1000 % Wharf Finance HKD MTN 14/24	HKD	18.000,0	% 98,92	17.804.928,60	0,90
HK0000203619	3,9000 % Wharf Finance HKD MTN 14/24	HKD	3.000,0	% 98,61	2.958.303,90	0,15
<b>Japon</b>					<b>81.889.706,75</b>	<b>4,13</b>
USJ43830FF00	5,0000 % Mitsubishi USD Notes 23/28	USD	600,0	% 97,88	4.596.808,09	0,23
US606822CV43	5,7190 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 23/26	USD	2.000,0	% 99,37	15.556.175,51	0,79
HK0000744364	0,7000 % Mizuho Bank (Hong Kong) HKD Notes 21/24	HKD	6.000,0	% 96,66	5.799.721,20	0,29
HK0000790045	1,3500 % Mizuho Bank (Hong Kong) HKD Notes 21/24	HKD	25.000,0	% 95,39	23.847.125,00	1,20
USJ54675AB95	5,1000 % Nippon Life Insurance USD FLR-Notes 14/44	USD	2.000,0	% 98,63	15.440.916,31	0,78
HK0000920410	4,2000 % Sumitomo Mitsui Banking (Hong Kong) HKD Notes 23/26	HKD	10.000,0	% 97,26	9.726.470,00	0,49
US86562MCR97	5,5200 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 23/28	USD	900,0	% 98,27	6.922.490,64	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>26.617.947,42</b>	<b>1,34</b>
US00182FBU93	5,3550 % ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 23/28	USD	2.000,0 %	97,98	15.338.024,48	0,77
US06407F2G68	4,8460 % Bank of New Zealand USD Notes 23/28	USD	1.500,0 %	96,07	11.279.922,94	0,57
<b>Singapour</b>					<b>77.239.345,86</b>	<b>3,89</b>
XS1947571078	3,6000 % BOC Aviation HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0 %	96,03	19.205.600,00	0,97
US24023LAJ52	5,4790 % DBS Group Holdings USD MTN 23/25	USD	1.500,0 %	99,96	11.736.659,35	0,59
XS2490811168	4,6020 % Oversea-Chinese Banking USD FLR-Notes 22/32	USD	2.200,0 %	95,00	16.359.022,65	0,82
US91127LAH33	3,8630 % United Overseas Bank USD FLR-MTN 22/32	USD	1.400,0 %	91,68	10.046.679,86	0,51
HK0000913670	4,7700 % United Overseas Bank (Hong Kong) HKD Notes 23/25	HKD	20.000,0 %	99,46	19.891.384,00	1,00
<b>Corée du Sud</b>					<b>57.918.302,05</b>	<b>2,92</b>
US302154DP10	4,0000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 22/24	USD	1.000,0 %	98,29	7.693.444,06	0,39
US500630DX39	4,3750 % Korea Development Bank USD Notes 23/33	USD	2.300,0 %	92,09	16.578.366,90	0,83
XS2528304723	4,7500 % Korean Air Lines USD Notes 22/25	USD	900,0 %	97,74	6.885.365,05	0,35
USY49915BB93	4,0000 % KT USD Notes 22/25	USD	2.100,0 %	96,85	15.919.537,01	0,80
XS2612749908	5,3750 % SK On USD Notes 23/26	USD	1.400,0 %	98,93	10.841.589,03	0,55
<b>Suisse</b>					<b>11.382.777,98</b>	<b>0,57</b>
USH42097CZ86	4,4880 % UBS Group USD FLR-Notes 22/26	USD	1.500,0 %	96,95	11.382.777,98	0,57
<b>Thaïlande</b>					<b>10.314.281,43</b>	<b>0,52</b>
XS2486096055	3,9020 % Export Import Bank of Thailand USD MTN 22/27	USD	1.400,0 %	94,12	10.314.281,43	0,52
<b>Royaume-Uni</b>					<b>150.605.389,81</b>	<b>7,59</b>
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR- Notes 20/undefined	USD	1.800,0 %	95,59	13.467.382,28	0,68
XS2349742119	1,5500 % HSBC Holdings HKD MTN 21/27	HKD	40.000,0 %	86,26	34.504.400,00	1,74
XS2403426427	2,9500 % Prudential USD FLR-MTN 21/33	USD	3.000,0 %	83,14	19.523.972,53	0,98
HK0000732260	0,7500 % Standard Chartered Bank HKD MTN 21/24	HKD	30.000,0 %	97,19	29.157.750,00	1,47
HK0000833456	1,9600 % Standard Chartered Bank HKD MTN 22/24	HKD	35.000,0 %	98,45	34.459.145,00	1,74
XS2577888816	4,2000 % Standard Chartered Bank HKD MTN 23/26	HKD	20.000,0 %	97,46	19.492.740,00	0,98
<b>États-Unis</b>					<b>132.550.531,83</b>	<b>6,68</b>
US037833EU05	4,1500 % Apple USD Notes 23/30	USD	2.000,0 %	94,99	14.870.829,03	0,75
US191216CT51	3,4500 % Coca-Cola USD Notes 20/30	USD	1.500,0 %	90,32	10.604.618,69	0,53
US46647PDM59	5,5460 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0 %	99,26	7.769.347,62	0,39
US713448DY13	3,0000 % PepsiCo USD Notes 17/27	USD	1.000,0 %	92,51	7.241.473,00	0,37
US91282CFM82	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/27	USD	4.000,0 %	97,61	30.561.298,53	1,54
US91282CGM73	3,5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.500,0 %	91,52	17.908.348,50	0,90
US91282CGP05	4,0000 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0 %	97,09	22.798.060,24	1,15
US912810TM09	4,0000 % United States Government USD Bonds 22/42	USD	3.000,0 %	88,56	20.796.556,22	1,05
<b>Parts d'OPC</b>					<b>11.335.517,41</b>	<b>0,57</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>11.335.517,41</b>	<b>0,57</b>
LU0634319239	Allianz Global Investors Fund - Allianz Renminbi Fixed Income -P- USD - (0,550%)	Shs	1.500 USD	965,45	11.335.517,41	0,57
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.937.052.372,74</b>	<b>97,59</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>24.235.616,16</b>	<b>1,22</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>24.235.616,16</b>	<b>1,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD			24.235.616,16	1,22
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>24.235.616,16</b>	<b>1,22</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>23.630.646,27</b>	<b>1,19</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>1.984.918.635,17</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	9,08	9,16	9,98
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	9,84	--	--
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1C WHO/ISIN: LU0880094791	11,09	10,82	11,51
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	8,99	9,05	9,94
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	9,82	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	10,44	10,16	10,89
Actions en circulation		211.545.784	343.469.155	429.400.502
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	205.574.247	333.156.159	418.472.677
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	851	--	--
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1C WHO/ISIN: LU0880094791	5.103.259	8.864.957	9.061.981
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	860.088	1.401.745	1.591.414
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	109	--	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	7.230	46.294	274.430
Actifs du Compartiment en millions d'HKD		1.984,9	3.251,3	4.425,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations Hong Kong	39,09
Obligations Îles Vierges britanniques	9,57
Obligations Îles Caïmans	8,15
Obligations Royaume-Uni	7,59
Obligations États-Unis	6,68
Obligations Chine	6,41
Obligations Australie	5,68
Obligations Japon	4,13
Obligations Singapour	3,89
Obligations de Corée du Sud	2,92
Luxembourg Parts d'OPC	0,57
Obligations autres pays	2,91
Autres éléments de l'actif net	2,41
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	HKD
Intérêts sur	
- obligations	83.199.381,32
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	526.400,35
- taux d'intérêt négatif	-26.305,79
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	245.590,80
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	970,97
<b>Total des produits</b>	<b>83.946.037,65</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.275.183,06
Commission forfaitaire	-26.477.371,01
Autres frais	-304.364,92
<b>Total des dépenses</b>	<b>-28.056.918,99</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>55.889.118,66</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-77.043.812,80
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	84.689,65
- opérations de change	-386.837,85
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-21.456.842,34</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	96.020.794,85
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	26.160,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>74.590.113,01</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	HKD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition HKD 2.015.702.244,70)	1.937.052.372,74
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	24.235.616,16
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	20.869.721,35
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	2.506.423,04
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	10.175.133,79
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.994.839.267,08</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-8.123.663,35
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.796.968,56
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-9.920.631,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.984.918.635,17</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	HKD
Actif net du Compartiment au début de la période	3.251.251.173,31
Souscriptions	300.462.013,60
Rachats	-1.558.810.425,13
Distribution	-82.574.239,62
Produit total	74.590.113,01
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.984.918.635,17</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	343.469.155		
- émises		26.530.645	
- rachetées		-158.454.016	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>211.545.784</b>

# Allianz Hong Kong Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>1.492.947.214,20</b>	<b>99,07</b>
<b>Actions</b>					<b>1.466.864.197,44</b>	<b>97,34</b>
<b>Chine</b>					<b>946.713.463,26</b>	<b>62,83</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	430.000	HKD 36,00	15.480.000,00	1,03
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	1.503.200	HKD 85,60	128.673.920,00	8,54
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	234.600	HKD 88,15	20.679.990,00	1,37
KYG070341048	Baidu -A-	Shs	279.000	HKD 133,40	37.218.600,00	2,47
CNE100000296	BYD -H-	Shs	142.000	HKD 242,00	34.364.000,00	2,28
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	3.753.000	HKD 4,42	16.588.260,00	1,10
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	538.000	HKD 26,25	14.122.500,00	0,94
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	1.222.000	HKD 32,70	39.959.400,00	2,65
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	1.624.000	HKD 9,40	15.265.600,00	1,01
CNE100004YZ4	China Tourism Group Duty Free -H-	Shs	114.200	HKD 103,90	11.865.380,00	0,79
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	43.700	CNY 204,25	9.583.510,79	0,64
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	Shs	93.200	HKD 32,15	2.996.380,00	0,20
KYG465871120	H World Group	Shs	390.300	HKD 30,85	12.040.755,00	0,80
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	92.173	HKD 115,10	10.609.112,30	0,70
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	594.000	HKD 7,07	4.199.580,00	0,28
KYG532631028	Kuaishou Technology	Shs	359.600	HKD 62,85	22.600.860,00	1,50
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	7.800	CNY 1.809,34	15.153.051,63	1,00
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	964.000	HKD 8,07	7.779.480,00	0,52
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	512.940	HKD 114,60	58.782.924,00	3,90
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	759.260	CNY 22,32	18.198.299,46	1,21
KYG6427A1022	NetEase	Shs	237.700	HKD 159,50	37.913.150,00	2,52
CNE1000003W8	PetroChina -H-	Shs	5.492.000	HKD 5,90	32.402.800,00	2,15
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	853.000	HKD 44,85	38.257.050,00	2,54
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	20.707	CNY 271,43	6.034.735,08	0,40
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Shs	85.000	HKD 75,00	6.375.000,00	0,42
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	1.158.000	HKD 15,08	17.462.640,00	1,16
KYG857AW1047	Sun King Technology Group	Shs	5.598.000	HKD 1,56	8.732.880,00	0,58
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	418.600	HKD 306,20	128.175.320,00	8,51
KYG888311134	Tiangong International	Shs	11.238.000	HKD 2,55	28.656.900,00	1,90
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	150.400	HKD 279,20	41.991.680,00	2,79
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	138.200	HKD 93,75	12.956.250,00	0,86
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	Shs	703.500	HKD 45,65	32.114.775,00	2,13
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	379.000	HKD 13,50	5.116.500,00	0,34
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	34.050	HKD 441,80	15.043.290,00	1,00
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric	Shs	641.900	HKD 27,10	17.395.490,00	1,15
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	1.830.000	HKD 11,98	21.923.400,00	1,45
<b>Hong Kong</b>					<b>394.728.414,18</b>	<b>26,19</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.434.800	HKD 63,85	91.611.980,00	6,08
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	394.400	HKD 70,10	27.647.440,00	1,83
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	871.000	HKD 21,45	18.682.950,00	1,24
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	7.285.814	HKD 2,70	19.671.697,80	1,31
HK0291001490	China Resources Beer Holdings	Shs	360.000	HKD 42,95	15.462.000,00	1,03
BMG2113B1081	China Resources Gas Group	Shs	1.047.400	HKD 22,95	24.037.830,00	1,59
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	685.000	HKD 31,20	21.372.000,00	1,42
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Shs	2.800.000	HKD 8,24	23.072.000,00	1,53
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	7.443.000	HKD 2,49	18.533.070,00	1,23
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	484.000	HKD 47,15	22.820.600,00	1,51
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	196.000	HKD 292,60	57.349.600,00	3,81
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings	Shs	42.500	USD 46,51	15.476.080,38	1,03
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	208.500	HKD 83,80	17.472.300,00	1,16
HK0000063609	Swire Properties	Shs	1.037.400	HKD 16,34	16.951.116,00	1,12
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment	Shs	151.000	HKD 30,25	4.567.750,00	0,30
<b>Singapour</b>					<b>9.869.790,00</b>	<b>0,65</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	180.600	HKD 54,65	9.869.790,00	0,65
<b>Royaume-Uni</b>					<b>108.468.600,00</b>	<b>7,20</b>
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.758.000	HKD 61,70	108.468.600,00	7,20
<b>États-Unis</b>					<b>7.083.930,00</b>	<b>0,47</b>
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group	Shs	1.659.000	HKD 4,27	7.083.930,00	0,47
<b>Actions de participation</b>					<b>26.083.016,76</b>	<b>1,73</b>
<b>Chine</b>					<b>13.739.193,89</b>	<b>0,91</b>
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	Shs	73.118	USD 24,00	13.739.193,89	0,91
<b>Irlande</b>					<b>12.343.822,87</b>	<b>0,82</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	16.490	USD 95,61	12.343.822,87	0,82
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.492.947.214,20</b>	<b>99,07</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>18.751.704,13</b>	<b>1,24</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>18.751.704,13</b>	<b>1,24</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch			HKD	18.751.704,13	1,24
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>18.751.704,13</b>	<b>1,24</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-4.809.698,58</b>	<b>-0,31</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>1.506.889.219,75</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (HKD) (distribution) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	8,63	8,63	12,28
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	9,57	9,53	13,56
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	11,63	12,10	16,46
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	196,00	195,46	280,38
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	275,02	270,37	383,84
Actions en circulation	51.728.279	58.834.804	51.813.858
- Catégorie A (HKD) (distribution) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	31.582.854	32.011.085	23.648.979
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	18.997.752	25.610.819	27.214.735
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	487.884	410.228	254.187
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	647.632	789.779	682.842
- Catégorie IT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	12.157	12.893	13.115
Actifs du Compartiment en millions d'HKD	1.506,9	1.786,5	2.213,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Valeurs financières	29,27
Communications	29,23
Biens de consommation, cycliques	11,67
Biens de consommation, non cycliques	8,01
Industrie	6,69
Technologie	4,87
Matériaux de base	3,55
Énergie	3,16
Autres secteurs	2,62
Autres éléments de l'actif net	0,93
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	HKD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-530,16
Dividendes	35.967.444,13
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>35.966.913,97</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-864.486,70
Commission forfaitaire	-35.288.228,65
Autres frais	-185.878,13
<b>Total des dépenses</b>	<b>-36.338.593,48</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-371.679,51</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-224.457.312,41
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	25.149,39
- opérations de change	-3.126.359,91
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-227.930.202,44</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	259.085.135,26
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-9.904,43
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>31.145.028,39</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	HKD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition HKD 1.728.428.840,23)	1.492.947.214,20
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	18.751.704,13
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	5.378.630,72
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	347.908,10
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	15.623.021,81
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.533.048.478,96</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-16.750.181,17
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.710.864,91
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-2.698.213,13
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-26.159.259,21</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.506.889.219,75</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	HKD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.786.509.181,18
Souscriptions	749.437.520,79
Rachats	-1.053.585.373,37
Distribution	-6.617.137,24
Produit total	31.145.028,39
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.506.889.219,75</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	58.834.804		
- émises		20.067.376	
- rachetées		-27.173.901	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>51.728.279</b>

# Allianz Income and Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>28.404.130.070,32</b>	<b>67,10</b>
<b>Actions</b>					<b>14.818.373.037,65</b>	<b>35,01</b>
<b>Australie</b>					<b>85.598.280,90</b>	<b>0,20</b>
US0494681010	Atlassian -A-	Shs	426.690	USD 200,61	85.598.280,90	0,20
<b>Canada</b>					<b>9.552.805,56</b>	<b>0,02</b>
CA73752W5028	Postmedia Network Canada **	Shs	16.759.308	USD 0,57	9.552.805,56	0,02
<b>Irlande</b>					<b>133.976.338,47</b>	<b>0,32</b>
IE00B783TY65	Aptiv	Shs	1.336.689	USD 100,23	133.976.338,47	0,32
<b>Jersey</b>					<b>31.031.637,00</b>	<b>0,07</b>
JE00BM91P354	Clarivate	Shs	1.050.140	USD 29,55	31.031.637,00	0,07
<b>Luxembourg</b>					<b>17.597.907,25</b>	<b>0,04</b>
LU2445093128	Intelsat Emergence **	Shs	780.395	USD 22,55	17.597.907,25	0,04
<b>États-Unis</b>					<b>14.540.616.068,47</b>	<b>34,36</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1.037.650	USD 97,42	101.087.863,00	0,24
US00724F1012	Adobe	Shs	435.470	USD 513,73	223.714.003,10	0,53
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	1.270.495	USD 104,27	132.474.513,65	0,31
US0162551016	Align Technology	Shs	334.602	USD 310,58	103.920.689,16	0,25
US02079K3059	Alphabet -A- *	Shs	6.372.480	USD 133,79	852.574.099,20	2,01
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.505.190	USD 128,48	578.826.811,20	1,37
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	562.510	USD 328,11	184.565.156,10	0,44
US03769M3043	Apollo Global Management	Shs	3.428.245	USD 55,62	190.678.986,90	0,45
US0378331005	Apple	Shs	3.507.120	USD 172,78	605.960.193,60	1,43
US0533321024	AutoZone	Shs	88.805	USD 2.578,20	228.957.051,00	0,54
US05352A1007	Avantor	Shs	4.632.137	USD 21,29	98.618.196,73	0,23
US0605056821	Bank of America	Shs	192.165	USD 1.104,00	212.150.160,00	0,50
US0970231058	Boeing	Shs	328.300	USD 191,90	63.000.770,00	0,15
US1011371077	Boston Scientific	Shs	3.098.581	USD 53,10	164.534.651,10	0,39
US11040G1031	Bristow Group	Shs	20.384	USD 28,55	581.963,20	0,00
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	1.641.860	USD 98,24	161.296.326,40	0,38
US12509J2087	CCF Holdings **	Shs	10.134.969	USD 0,60	6.080.981,40	0,02
US1651677353	Chesapeake Energy	Shs	95.583	USD 86,59	8.276.531,97	0,02
US1667641005	Chevron	Shs	633.750	USD 169,87	107.655.112,50	0,25
US16679L1098	Chewy -A-	Shs	4.738.786	USD 18,41	87.241.050,26	0,21
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	81.800	USD 1.858,94	152.060.883,00	0,36
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	2.393.160	USD 54,02	129.278.503,20	0,31
US12572Q1058	CME Group	Shs	723.620	USD 200,35	144.977.267,00	0,34
US19247G1076	Coherent	Shs	724.200	USD 33,20	24.043.440,00	0,06
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	1.722.795	USD 122,09	210.336.041,55	0,50
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	279.055	USD 568,00	158.503.240,00	0,37
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	1.387.190	USD 168,78	234.129.928,20	0,55
US2358511028	Danaher	Shs	1.364.509	USD 248,57	339.176.002,13	0,80
US25179M1036	Devon Energy	Shs	3.368.340	USD 48,68	163.970.791,20	0,39
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	3.231.130	USD 75,36	243.497.956,80	0,57
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	1.980.554	USD 11,28	22.340.649,12	0,05
US5324571083	Eli Lilly	Shs	334.290	USD 538,47	180.005.136,30	0,43
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	158.409	USD 262,68	41.610.876,12	0,10
US29482Y2000	Erickson **	Shs	29.085	USD 14,42	419.405,70	0,00
US30161N1019	Exelon	Shs	8.883.670	USD 38,03	337.845.970,10	0,80
US31428X1063	FedEx	Shs	1.074.655	USD 269,92	290.070.877,60	0,69
US3687361044	Generac Holdings	Shs	260.780	USD 110,82	28.899.639,60	0,07
US37940X1028	Global Payments	Shs	1.389.255	USD 116,93	162.445.587,15	0,38
US4370761029	Home Depot	Shs	802.355	USD 305,11	244.806.534,05	0,58
US4612021034	Intuit	Shs	376.935	USD 520,27	196.107.972,45	0,46
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	728.915	USD 199,86	145.680.951,90	0,34
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.250.260	USD 147,66	184.613.391,60	0,44
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	3.513.190	USD 47,11	165.506.380,90	0,39
US5738741041	Marvell Technology	Shs	3.004.292	USD 55,22	165.897.004,24	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.200.440	USD 398,94	478.903.533,60	1,13
US58155Q1031	McKesson	Shs	244.700	USD 439,05	107.435.535,00	0,25
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	775.540	USD 309,53	240.052.896,20	0,57
US5951121038	Micron Technology *	Shs	2.745.805	USD 68,24	187.373.733,20	0,44
US5949181045	Microsoft	Shs	2.070.841	USD 318,87	660.329.069,67	1,56
US6153691059	Moody's	Shs	760.750	USD 320,71	243.980.132,50	0,58
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	2.654.398	USD 58,36	154.910.667,28	0,37
US65339F7134	NextEra Energy	Shs	1.465.000	USD 38,48	56.373.200,00	0,13
US6541061031	NIKE -B-	Shs	1.912.015	USD 97,11	185.675.776,65	0,44
GB00BMXNWH07	Noble	Shs	46.479	USD 50,84	2.362.992,36	0,01
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.048.724	USD 440,36	461.816.100,64	1,09
US7034811015	Patterson-UTI Energy	Shs	73.240	USD 14,06	1.029.754,40	0,00
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	854.520	USD 232,62	198.778.442,40	0,47
US72919P2020	Plug Power	Shs	3.082.996	USD 7,81	24.062.783,78	0,06
US75513E1010	Raytheon Technologies	Shs	1.511.315	USD 72,10	108.965.811,50	0,26
US76964R1041	Riviera Resources **	Shs	217.507	USD 0,00	2,18	0,00
US79466L3024	Salesforce	Shs	863.900	USD 206,99	178.818.661,00	0,42
US81762P1021	ServiceNow	Shs	274.435	USD 562,59	154.394.386,65	0,36
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	646.705	USD 257,59	166.584.740,95	0,39
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	2.468.942	USD 6,45	15.924.675,90	0,04
US8545021011	Stanley Black & Decker	Shs	499.516	USD 83,93	41.924.377,88	0,10
US8552441094	Starbucks	Shs	1.676.210	USD 92,55	155.133.235,50	0,37
US87612E1064	Target	Shs	436.870	USD 110,28	48.178.023,60	0,11
US88160R1014	Tesla *	Shs	2.292.322	USD 253,40	580.874.394,80	1,37
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	491.730	USD 507,79	249.695.576,70	0,59
US8725401090	TJX Companies	Shs	3.267.445	USD 89,82	293.481.909,90	0,69
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	3.312.445	USD 46,68	154.624.932,60	0,37
US9078181081	Union Pacific	Shs	1.505.940	USD 204,42	307.844.254,80	0,73
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	325.445	USD 155,57	50.629.478,65	0,12
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	374.965	USD 505,95	189.713.541,75	0,45
BMG9460G1015	Valaris	Shs	709.185	USD 75,80	53.756.223,00	0,13
KYG9325C1050	Vantage Drilling International **	Shs	93.148	USD 24,58	2.289.112,10	0,01
US9497468044	Wells Fargo	Shs	319.035	USD 1.122,46	358.104.026,10	0,85
US9497461015	Wells Fargo	Shs	5.286.650	USD 41,21	217.862.846,50	0,51
US98138H1014	Workday -A-	Shs	44.730	USD 216,17	9.669.284,10	0,02
US98978V1035	Zoetis	Shs	690.925	USD 174,61	120.642.414,25	0,28
<b>Obligations</b>					<b>12.530.008.974,39</b>	<b>29,59</b>
<b>Bermudes</b>					<b>348.227.670,62</b>	<b>0,82</b>
US472145AF83	2,0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	154.015,0	% 102,84	158.385.083,22	0,37
US62886HBD26	1,1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	181.360,0	% 83,63	151.670.887,40	0,36
US62886HBK68	2,5000 % NCL USD Notes 22/27	USD	43.800,0	% 87,15	38.171.700,00	0,09
<b>Canada</b>					<b>81.782.055,00</b>	<b>0,19</b>
US82509LAA52	0,1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	91.530,0	% 89,35	81.782.055,00	0,19
<b>Îles Caïmans</b>					<b>232.157.826,06</b>	<b>0,55</b>
US62914VAF31	0,5000 % NIO USD Notes 21/27	USD	69.640,0	% 87,50	60.936.119,81	0,14
US62914VAE65	0,0000 % NIO USD Zero-Coupon Notes 01.02.2026	USD	45.850,0	% 97,25	44.589.125,00	0,11
US81141RAG56	0,2500 % Sea USD Notes 21/26	USD	157.785,0	% 80,26	126.632.581,25	0,30
<b>Israël</b>					<b>51.202.012,99</b>	<b>0,12</b>
US92940WAD11	0,0000 % Wix.com USD Zero-Coupon Notes 15.08.2025	USD	57.495,0	% 89,05	51.202.012,99	0,12
<b>Jersey</b>					<b>49.650.036,94</b>	<b>0,12</b>
US67011XAB91	0,0000 % Novocure USD Zero-Coupon Notes 01.11.2025	USD	57.115,0	% 86,93	49.650.036,94	0,12
<b>Pays-Bas</b>					<b>80.290.497,92</b>	<b>0,19</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	87.520,0	% 91,74	80.290.497,92	0,19
<b>Royaume-Uni</b>					<b>505.876.936,58</b>	<b>1,20</b>
US06741W7A25	4,0000 % Barclays Bank USD MTN 23/26	USD	386.875,0	% 108,11	418.250.562,50	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	98.310,0	% 89,13	87.626.374,08	0,21
<b>États-Unis</b>					<b>11.180.821.938,28</b>	<b>26,40</b>
US00774CAB37	5,1250 % AECOM USD Notes 17/27	USD	23.375,0	% 94,70	22.135.147,93	0,05
US00827BAB27	0,0000 % Affirm Holdings USD Zero- Coupon Notes 15.11.2026	USD	142.390,0	% 75,44	107.419.016,00	0,25
US009066AB74	0,0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	196.550,0	% 88,49	173.924.842,54	0,41
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	95.585,0	% 118,95	113.693.813,39	0,27
US00971TAL52	0,3750 % Akamai Technologies USD Notes 19/27	USD	117.780,0	% 105,05	123.730.802,70	0,29
US02043QAB32	1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals USD Notes 22/27	USD	103.490,0	% 92,37	95.595.764,17	0,23
US02156BAF04	1,0000 % Alteryx USD Notes 19/26	USD	51.785,0	% 89,65	46.425.112,16	0,11
US00165CAD65	6,1250 % AMC Entertainment Holdings USD Notes 17/27	USD	74.325,0	% 45,68	33.948.315,38	0,08
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	33.610,0	% 95,11	31.965.154,16	0,08
US02406PBB58	5,0000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 21/29	USD	42.300,0	% 80,70	34.134.615,27	0,08
US043436AV64	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	37.086,0	% 85,67	31.770.526,67	0,08
US08265TAB52	0,1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	88.985,0	% 97,72	86.955.849,24	0,21
US08265TAD19	0,3750 % Bentley Systems USD Notes 21/27	USD	35.225,0	% 87,30	30.750.107,94	0,07
US090043AD21	0,0000 % BILL Holdings USD Zero- Coupon Notes 01.04.2027	USD	164.445,0	% 81,74	134.416.206,69	0,32
US09061GAH48	0,5990 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 17/24	USD	28.580,0	% 97,38	27.832.042,82	0,07
US09061GAK76	1,2500 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 20/27	USD	70.165,0	% 99,83	70.043.002,01	0,17
US09239BAD10	0,0000 % Blackline USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	40.350,0	% 86,54	34.918.389,66	0,08
US852234AF05	0,1250 % Block USD Notes 20/25	USD	47.215,0	% 93,13	43.969.010,30	0,10
US852234AK99	0,2500 % Block USD Notes 20/27	USD	127.605,0	% 75,60	96.469.736,02	0,23
US852234AJ27	0,0000 % Block USD Zero-Coupon Notes 01.05.2026	USD	96.290,0	% 84,02	80.898.787,82	0,19
US09709UV704	0,6000 % BofA Finance USD MTN 22/27	USD	177.990,0	% 107,64	191.583.096,30	0,45
US10806XAD49	2,2500 % Bridgebio Pharma USD Notes 21/29	USD	67.720,0	% 75,47	51.110.958,94	0,12
US1248EPCN14	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 21/32	USD	122.530,0	% 78,58	96.283.436,84	0,23
US150190AE64	5,2500 % Cedar Fair USD Notes 20/29	USD	30.000,0	% 87,21	26.163.027,00	0,06
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	66.495,0	% 90,51	60.183.859,81	0,14
US163092AD18	0,1250 % Chegg USD Notes 19/25	USD	59.820,0	% 90,43	54.098.120,69	0,13
US18915MAC10	0,0000 % Cloudflare USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	129.120,0	% 86,20	111.307.121,28	0,26
US19260QAB32	0,5000 % Coinbase Global USD Notes 21/26	USD	155.285,0	% 76,11	118.193.951,00	0,28
US20717MAB90	0,0000 % Confluent USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	109.990,0	% 82,24	90.452.313,51	0,21
US23804LAB99	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	49.830,0	% 118,14	58.869.567,12	0,14
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	68.750,0	% 101,16	69.545.178,31	0,16
US252131AH00	0,7500 % Dexcom USD Notes 18/23	USD	18.625,0	% 227,62	42.394.921,02	0,10
US252131AK39	0,2500 % Dexcom USD Notes 20/25	USD	169.500,0	% 94,89	160.836.900,77	0,38
US25402DAB82	0,0000 % DigitalOcean Holdings USD Zero- Coupon Notes 01.12.2026	USD	149.940,0	% 76,85	115.234.139,40	0,27
US25470XBB01	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	75.285,0	% 63,35	47.694.929,63	0,11
US25470XBD66	5,1250 % DISH DBS USD Notes 21/29	USD	58.260,0	% 55,13	32.119.215,73	0,08
US25470MAB54	3,3750 % DISH Network USD Notes 16/26	USD	108.970,0	% 60,66	66.099.649,18	0,16
US25470MAF68	0,0000 % DISH Network USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	95.975,0	% 67,52	64.804.018,76	0,15
US26142RAB06	0,0000 % DraftKings Holdings USD Zero- Coupon Notes 15.03.2028	USD	126.450,0	% 76,96	97.312.749,90	0,23
US29355AAH05	0,0000 % Enphase Energy USD Zero- Coupon Notes 01.03.2026	USD	41.370,0	% 88,89	36.773.101,29	0,09
US29355AAK34	0,0000 % Enphase Energy USD Zero- Coupon Notes 01.03.2028	USD	84.670,0	% 83,46	70.665.217,92	0,17
US29415FAB04	2,3750 % Envista Holdings USD Notes 20/25	USD	49.905,0	% 140,15	69.940.651,80	0,17
US29786AAL08	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	95.650,0	% 80,61	77.107.359,87	0,18

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US29786AAN63	0,2500 % Etsy USD Notes 21/28	USD	134.310,0	% 76,65	102.947.427,70	0,24
US298736AL30	0,7500 % Euronet Worldwide USD Notes 19/49	USD	61.035,0	% 92,89	56.693.047,61	0,13
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	46.305,0	% 92,26	42.721.531,06	0,10
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	182.655,0	% 87,75	160.271.749,43	0,38
US30212PBE43	0,0000 % Expedia Group USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	172.070,0	% 87,51	150.585.601,35	0,36
US31188VAB62	0,0000 % Fastly USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	46.120,0	% 85,76	39.550.438,91	0,09
US338307AD33	0,5000 % Five9 USD Notes 20/25	USD	74.095,0	% 93,70	69.427.873,02	0,16
US345397ZR75	5,1130 % Ford Motor Credit USD Notes 19/29	USD	69.000,0	% 91,67	63.254.761,92	0,15
US345397B363	4,0000 % Ford Motor Credit USD Notes 20/30	USD	95.105,0	% 83,43	79.342.173,66	0,19
US345370DB39	6,1000 % Ford Motor USD Notes 22/32	USD	99.310,0	% 94,10	93.450.998,00	0,22
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	73.860,0	% 103,85	76.706.564,40	0,18
US345370CZ16	0,0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	123.895,0	% 99,55	123.341.974,84	0,29
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	31.040,0	% 101,60	31.536.174,40	0,07
US382550BJ95	5,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 21/31	USD	57.240,0	% 84,06	48.115.171,26	0,11
US382550BR12	5,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	60.820,0	% 82,75	50.330.678,70	0,12
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	64.025,0	% 91,00	58.259.606,37	0,14
US362273BZ69	4,0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	377.915,0	% 110,98	419.410.067,00	0,99
US40057PBH47	0,5000 % GS Finance USD MTN 23/27 **	USD	193.510,0	% 86,03	166.476.653,00	0,39
US40131MAB54	0,0000 % Guardant Health USD Zero-Coupon Notes 15.11.2027	USD	70.750,0	% 70,13	49.620.127,62	0,12
US40637HAD17	0,2500 % Halozyyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	151.660,0	% 85,29	129.346.079,17	0,31
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	100.880,0	% 85,69	86.444.972,86	0,20
US45174HBD89	8,3750 % iHeartCommunications USD Notes 19/27	USD	77.730,0	% 72,18	56.103.796,94	0,13
US457669AB50	0,7500 % Insmed USD Notes 21/28	USD	37.315,0	% 100,43	37.476.507,16	0,09
US48133DL244	0,5000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 22/27 S.5	USD	174.495,0	% 111,85	195.172.657,50	0,46
US489399AL90	4,7500 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/29	USD	19.000,0	% 77,12	14.653.655,00	0,03
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	64.675,0	% 73,20	47.339.725,78	0,11
US50077LAL09	5,0000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/35	USD	57.290,0	% 93,42	53.517.911,82	0,13
US501797AR52	7,5000 % L Brands USD Notes 19/29	USD	25.000,0	% 98,74	24.685.497,50	0,06
US531229AB89	1,3750 % Liberty Media USD Notes 13/23	USD	93.010,0	% 110,90	103.151.005,86	0,24
US538034AU37	2,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	40.635,0	% 102,66	41.716.985,30	0,10
US539183AA12	0,8750 % Livongo Health USD Notes 20/25	USD	34.500,0	% 91,88	31.700.025,54	0,08
US55024UAB52	0,2500 % Lumentum Holdings USD Notes 17/24	USD	15.000,0	% 99,53	14.929.128,60	0,03
US55024UAD19	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	104.140,0	% 84,42	87.915.435,80	0,21
US55024UAF66	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 22/28	USD	164.485,0	% 73,34	120.640.302,77	0,29
US55405YAB65	0,2500 % MACOM Technology Solutions Holdings USD Notes 21/26	USD	10.180,0	% 115,05	11.711.721,99	0,03
US588056BB60	5,1250 % Mercer International USD Notes 21/29	USD	75.415,0	% 78,63	59.300.104,10	0,14
US552953CH22	4,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	64.980,0	% 88,17	57.296.011,03	0,14
US595017AU87	0,1250 % Microchip Technology USD Notes 20/24	USD	177.630,0	% 106,31	188.836.527,49	0,45
US594972AC51	0,7500 % MicroStrategy USD Notes 20/25	USD	34.100,0	% 109,24	37.250.025,69	0,09
US594972AE18	0,0000 % MicroStrategy USD Zero-Coupon Notes 15.02.2027	USD	64.230,0	% 70,72	45.420.475,09	0,11
US596278AB74	1,0000 % Middleby USD Notes 20/25	USD	74.735,0	% 113,01	84.454.818,86	0,20
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	57.770,0	% 96,83	55.937.205,16	0,13
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	69.455,0	% 89,96	62.479.981,63	0,15
US63938CAL28	4,8750 % Navient USD Notes 21/28	USD	54.735,0	% 85,37	46.729.732,58	0,11
US63938CAN83	9,3750 % Navient USD Notes 23/30	USD	7.475,0	% 98,32	7.349.647,31	0,02
US651229BD74	6,6250 % Newell Brands USD Notes 22/29	USD	86.225,0	% 95,44	82.289.190,90	0,19
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	51.000,0	% 94,81	48.350.791,74	0,11
US67059NAH17	0,2500 % Nutanix USD Notes 21/27	USD	57.490,0	% 90,46	52.006.241,04	0,12
US674599EA94	8,8750 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	40.870,0	% 112,46	45.961.175,90	0,11
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	98.765,0	% 101,36	100.108.186,22	0,24
US679295AD75	0,1250 % Okta USD Notes 19/25	USD	15.520,0	% 91,51	14.203.012,69	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US679295AF24	0,3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	124.560,0	% 87,77	109.328.110,65	0,26
US68213NAD12	0,2500 % Omnicell USD Notes 20/25	USD	56.975,0	% 90,87	51.774.482,67	0,12
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	9.120,0	% 100,00	9.120.000,00	0,02
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	63.110,0	% 92,24	58.213.610,65	0,14
US85172FAR01	5,3750 % OneMain Finance USD Notes 19/29	USD	54.285,0	% 83,57	45.368.409,18	0,11
US682695AA94	9,0000 % OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	15.985,0	% 99,23	15.862.112,75	0,04
US697435AF27	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	1.870,0	% 239,22	4.473.341,76	0,01
US70509VAA89	1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust USD Notes 20/26	USD	74.005,0	% 83,84	62.044.801,81	0,15
US75737FAC23	0,0000 % Redfin USD Zero-Coupon Notes 15.10.2025	USD	42.385,0	% 82,74	35.068.691,61	0,08
US76680RAF47	0,0000 % RingCentral USD Zero-Coupon Notes 01.03.2025	USD	107.500,0	% 92,81	99.770.750,00	0,24
US803607AD25	1,2500 % Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	15.745,0	% 113,31	17.841.290,24	0,04
US78410GAG91	3,1250 % SBA Communications USD Notes 22/29	USD	63.865,0	% 83,19	53.130.994,86	0,13
US44106MAT99	4,5000 % Service Properties Trust USD Notes 14/25	USD	37.605,0	% 93,69	35.233.700,15	0,08
US44106MAY84	4,3750 % Service Properties Trust USD Notes 18/30	USD	38.645,0	% 71,84	27.761.501,40	0,07
US44106MAZ59	4,3500 % Service Properties Trust USD Notes 19/24	USD	27.495,0	% 96,12	26.428.196,75	0,06
US81761LAA08	7,5000 % Service Properties Trust USD Notes 20/25	USD	41.695,0	% 98,28	40.976.782,78	0,10
US82452JAD19	0,5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	94.475,0	% 86,73	81.938.633,26	0,19
US82452JAB52	0,0000 % Shift4 Payments USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	37.565,0	% 99,29	37.298.392,56	0,09
US78454LAP58	6,6250 % SM Energy USD Notes 18/27	USD	43.550,0	% 97,95	42.659.335,87	0,10
US78454LAW00	6,5000 % SM Energy USD Notes 21/28	USD	37.095,0	% 96,11	35.650.706,18	0,08
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	63.540,0	% 88,00	55.916.703,36	0,13
US83304AAH95	0,1250 % Snap USD Notes 22/28	USD	123.955,0	% 69,56	86.227.650,87	0,20
US83304AAF30	0,0000 % Snap USD Zero-Coupon Notes 01.05.2027	USD	189.350,0	% 74,65	141.355.606,98	0,33
US83417MAD65	0,0000 % SolarEdge Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.09.2025	USD	60.305,0	% 92,70	55.902.186,22	0,13
US844741BG22	1,2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	136.710,0	% 100,16	136.925.009,29	0,32
US845467AS85	5,3750 % Southwestern Energy USD Notes 21/30	USD	58.650,0	% 90,96	53.345.740,92	0,13
US845467AT68	4,7500 % Southwestern Energy USD Notes 21/32	USD	31.930,0	% 85,64	27.345.241,55	0,06
US848637AD65	1,1250 % Splunk USD Notes 18/25	USD	50.715,0	% 107,81	54.678.087,67	0,13
US848637AF14	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	179.780,0	% 94,82	170.462.804,42	0,40
US84921RAB69	0,0000 % Spotify USA USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	149.390,0	% 85,62	127.913.444,12	0,30
US85207UAH86	7,1250 % Sprint USD Notes 14/24	USD	14.140,0	% 100,71	14.240.818,20	0,03
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	43.935,0	% 102,89	45.203.725,05	0,11
US86745KAH77	2,6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	117.415,0	% 62,04	72.843.849,18	0,17
US86765LAZ04	4,5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 22/30	USD	42.455,0	% 86,96	36.919.579,97	0,09
US87901JAH86	5,0000 % TEGNA USD Notes 19/29	USD	105.485,0	% 84,15	88.768.264,63	0,21
US87918AAF21	1,2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	99.945,0	% 80,18	80.132.262,00	0,19
US88033GDS66	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	82.945,0	% 96,90	80.370.254,49	0,19
US88033GDK31	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	198.025,0	% 94,09	186.327.663,25	0,44
US87264ABV61	3,3750 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	57.445,0	% 88,17	50.649.267,99	0,12
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	89.710,0	% 85,21	76.443.685,20	0,18
US902252AB17	0,2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	59.920,0	% 97,70	58.540.838,14	0,14
US90353TAJ97	0,0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	179.470,0	% 94,00	168.702.289,95	0,40
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	81.685,0	% 92,22	75.330.062,20	0,18
US912909AU28	6,8750 % United States Steel USD Notes 21/29	USD	34.305,0	% 98,47	33.778.663,87	0,08
US91332UAB70	0,0000 % Unity Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	172.435,0	% 79,72	137.466.235,58	0,32
US91680MAB37	0,2500 % Upstart Holdings USD Notes 21/26	USD	66.100,0	% 66,66	44.064.434,03	0,10
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	97.440,0	% 97,04	94.555.395,98	0,22
US91879QAN97	0,0000 % Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	76.450,0	% 89,12	68.131.834,82	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US94419LAD38	1,1250 % Wayfair USD Notes 18/24	USD	57.310,0	% 99,21	56.855.558,64	0,13
US94419LAF85	1,0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	78.925,0	% 82,74	65.300.637,38	0,15
US94419LAM37	0,6250 % Wayfair USD Notes 20/25	USD	138.185,0	% 86,72	119.829.592,12	0,28
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	122.515,0	% 95,18	116.611.933,26	0,28
US97381WAZ77	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Defaulted Notes 13/23 **	USD	8.595,0	% 0,00	0,86	0,00
US977852AB88	0,2500 % Wolfsped USD Notes 22/28	USD	198.440,0	% 68,07	135.069.358,78	0,32
US988498AP63	4,6250 % Yum! Brands USD Notes 21/32	USD	58.165,0	% 86,61	50.374.298,47	0,12
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	148.685,0	% 104,14	154.841.631,02	0,37
US98980GAB86	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	93.510,0	% 121,02	113.162.596,48	0,27
<b>Actions de participation</b>					<b>242.213.830,40</b>	<b>0,57</b>
<b>Chine</b>					<b>140.377.654,20</b>	<b>0,33</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	773.540	USD 87,79	67.909.076,60	0,16
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	2.031.070	USD 35,68	72.468.577,60	0,17
<b>Taiwan</b>					<b>101.836.176,20</b>	<b>0,24</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	1.167.980	USD 87,19	101.836.176,20	0,24
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>140.543.726,40</b>	<b>0,33</b>
<b>États-Unis</b>					<b>140.543.726,40</b>	<b>0,33</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	850.080	USD 165,33	140.543.726,40	0,33
<b>Bons de souscription</b>					<b>672.990.501,48</b>	<b>1,60</b>
<b>Curaçao</b>					<b>659.979.886,85</b>	<b>1,57</b>
CWN5655G4291	Merrill Lynch International -Warrants- **	USD	2.496.330,0	USD 124,76	311.442.130,80	0,74
CWN5655G4119	Merrill Lynch International -Warrants- **	Shs	1.177.055	USD 296,11	348.537.756,05	0,83
<b>États-Unis</b>					<b>13.010.614,63</b>	<b>0,03</b>
US15670S3031	Cenveo -Warrants- **	Shs	3.368.110	USD 0,00	33,68	0,00
US1651671802	Chesapeake Energy -Warrants-	Shs	180.347	USD 70,39	12.693.723,60	0,03
BMG6359F1453	Nabors Industries -Warrants-	Shs	19.991	USD 15,85	316.857,35	0,00
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>11.153.058.472,38</b>	<b>26,35</b>
<b>Obligations</b>					<b>10.887.799.603,23</b>	<b>25,72</b>
<b>Australie</b>					<b>64.997.999,28</b>	<b>0,15</b>
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources August 2006 USD Notes 21/31	USD	79.025,0	% 82,25	64.997.999,28	0,15
<b>Bermudes</b>					<b>161.926.478,02</b>	<b>0,38</b>
US62886HBA86	5,8750 % NCL USD Notes 20/26	USD	73.900,0	% 92,65	68.465.527,02	0,16
US947075AU14	8,6250 % Weatherford International USD Notes 21/30	USD	92.710,0	% 100,81	93.460.951,00	0,22
<b>Canada</b>					<b>459.485.356,73</b>	<b>1,08</b>
US68245XAM11	4,0000 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 20/30	USD	135.420,0	% 83,36	112.883.528,19	0,27
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	41.270,0	% 39,86	16.448.785,80	0,04
US071734AL17	5,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 20/31	USD	73.405,0	% 38,14	27.999.970,23	0,06
US097751BZ39	7,5000 % Bombardier USD Notes 23/29	USD	113.615,0	% 94,86	107.778.495,20	0,25
US36168QAN43	4,7500 % GFL Environmental USD Notes 21/29	USD	118.540,0	% 88,77	105.229.273,79	0,25
US443628AH54	6,1250 % Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	47.370,0	% 92,06	43.607.869,86	0,10
US443628AJ11	4,5000 % Hudbay Minerals USD Notes 21/26	USD	48.620,0	% 93,66	45.537.433,66	0,11
<b>Îles Caïmans</b>					<b>281.803.492,56</b>	<b>0,67</b>
US81180WBJ99	8,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	65.755,0	% 102,81	67.600.677,10	0,16
US81180WBK62	3,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/28	USD	116.750,0	% 103,53	120.872.679,50	0,29
US893830BF55	7,5000 % Transocean USD Notes 17/26	USD	95.365,0	% 97,87	93.330.135,96	0,22
<b>Irlande</b>					<b>88.487.424,14</b>	<b>0,21</b>
US47216FAA57	4,3750 % Jazz Securities USD Notes 21/29	USD	101.610,0	% 87,09	88.487.424,14	0,21
<b>Liberia</b>					<b>180.829.354,16</b>	<b>0,43</b>
US780153BG60	5,5000 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 21/28	USD	104.145,0	% 91,91	95.717.930,28	0,23
US780153BK72	5,3750 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 22/27	USD	91.685,0	% 92,83	85.111.423,88	0,20
<b>Panama</b>					<b>185.069.519,10</b>	<b>0,44</b>
US143658BN13	5,7500 % Carnival USD Notes 21/27	USD	67.995,0	% 91,37	62.124.413,69	0,15
US143658BR27	6,0000 % Carnival USD Notes 21/29	USD	65.870,0	% 86,72	57.123.371,03	0,13
US143658BS00	10,5000% Carnival USD Notes 22/30	USD	63.025,0	% 104,44	65.821.734,38	0,16

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Supranational</b>					<b>253.939.872,17</b>	<b>0,60</b>
US00253XAB73	5,7500 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/29	USD	104.135,0	% 93,30	97.158.240,33	0,23
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	76.030,0	% 100,00	76.030.495,72	0,18
US18060TAC99	6,7500 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 23/28	USD	83.100,0	% 97,17	80.751.136,12	0,19
<b>Pays-Bas</b>					<b>18.931.005,41</b>	<b>0,04</b>
US81725WAL72	5,8750 % Sensata Technologies USD Notes 22/30	USD	20.375,0	% 92,91	18.931.005,41	0,04
<b>Royaume-Uni</b>					<b>185.883.594,53</b>	<b>0,44</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	29.805,0	% 97,84	29.162.612,84	0,07
US460599AF06	4,1250 % International Game Technology USD Notes 21/26	USD	65.695,0	% 94,14	61.844.698,17	0,15
US92769VAJ89	5,0000 % Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	67.105,0	% 78,78	52.863.642,05	0,12
US92769XAR61	4,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 20/30	USD	50.775,0	% 82,74	42.012.641,47	0,10
<b>États-Unis</b>					<b>9.006.445.507,13</b>	<b>21,28</b>
US00653VAC54	4,6250 % AdaptHealth USD Notes 21/29	USD	60.985,0	% 76,84	46.862.036,37	0,11
US00109LAA17	4,1250 % ADT Security USD Notes 21/29	USD	101.145,0	% 85,11	86.089.061,03	0,20
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/30	USD	64.240,0	% 90,24	57.972.154,59	0,14
US02156BAG86	8,7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	44.315,0	% 99,86	44.251.219,64	0,10
US00165CBA18	7,5000 % AMC Entertainment Holdings USD Notes 22/29	USD	21.400,0	% 69,87	14.953.124,38	0,04
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	26.730,0	% 107,74	28.798.866,18	0,07
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	49.510,0	% 98,44	48.737.396,45	0,11
US03674XAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	37.375,0	% 101,39	37.895.633,75	0,09
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	62.495,0	% 92,44	57.771.971,62	0,14
US04288BAB62	8,0000 % Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	69.875,0	% 99,38	69.438.281,25	0,16
US043436AW48	4,6250 % Asbury Automotive Group USD Notes 21/29	USD	29.705,0	% 86,07	25.566.814,27	0,06
US043436AX21	5,0000 % Asbury Automotive Group USD Notes 21/32	USD	29.100,0	% 82,83	24.103.754,07	0,06
US053773BF30	5,3750 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	76.285,0	% 88,85	67.778.169,77	0,16
US05464CAA99	0,5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	68.995,0	% 107,06	73.864.974,82	0,17
US501797AW48	6,6250 % Bath & Body Works USD Notes 20/30	USD	106.455,0	% 94,01	100.082.433,37	0,24
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	62.050,0	% 50,60	31.397.222,44	0,07
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	60.135,0	% 96,70	58.151.326,76	0,14
US103304BV23	4,7500 % Boyd Gaming USD Notes 21/31	USD	41.455,0	% 85,09	35.276.061,78	0,08
US11284DAC92	4,5000 % Brookfield Property REIT Via BPR Cumulus Via BPR Nimbus Via GGSJ Sellco USD Notes 21/27	USD	50.795,0	% 83,10	42.212.060,66	0,10
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	38.995,0	% 89,23	34.795.316,49	0,08
US12008RAP29	4,2500 % Builders FirstSource USD Notes 21/32	USD	55.595,0	% 81,99	45.584.252,97	0,11
US12008RAR84	6,3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	53.980,0	% 94,38	50.947.664,86	0,12
US122017AC09	1,2500 % Burlington Stores USD Notes 23/27	USD	40.405,0	% 94,57	38.209.863,42	0,09
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	119.880,0	% 100,27	120.207.152,52	0,28
US12769GAA85	4,6250 % Caesars Entertainment USD Notes 21/29	USD	68.615,0	% 84,69	58.110.296,00	0,14
US12769GAB68	7,0000 % Caesars Entertainment USD Notes 23/30	USD	18.800,0	% 97,67	18.361.965,08	0,04
US13123XBD30	8,0000 % Callon Petroleum USD Notes 21/28	USD	75.355,0	% 100,10	75.433.143,14	0,18
US13123XBF87	7,5000 % Callon Petroleum USD Notes 22/30	USD	50.360,0	% 97,46	49.080.555,85	0,12
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	106.420,0	% 89,77	95.534.149,21	0,23
US1248EPCS01	6,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	80.190,0	% 93,45	74.933.893,52	0,18
US1248EPT83	7,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	45.775,0	% 96,46	44.156.299,87	0,10
US12511VAA61	5,7500 % CDI Escrow Issuer USD Notes 22/30	USD	87.145,0	% 90,56	78.920.925,92	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US154915AA07	8,0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	71.600,0	% 99,87	71.506.400,18	0,17
US16115QAF72	7,5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	73.945,0	% 100,92	74.621.675,13	0,18
US163851AF58	5,7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	40.520,0	% 87,25	35.354.419,23	0,08
US163851AH15	4,6250 % Chemours USD Notes 21/29	USD	73.380,0	% 80,61	59.149.489,98	0,14
US12543DBG43	5,6250 % CHS/Community Health Systems USD Notes 20/27	USD	37.755,0	% 86,36	32.606.210,96	0,08
US12543DBJ81	6,8750 % CHS/Community Health Systems USD Notes 21/29	USD	47.785,0	% 53,65	25.635.696,80	0,06
US17888HAB96	8,7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	100.425,0	% 102,50	102.935.625,00	0,24
US18064PAC32	3,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/28	USD	33.150,0	% 86,82	28.781.754,89	0,07
US18064PAD15	4,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/29	USD	71.245,0	% 85,12	60.646.453,45	0,14
US18453HAC07	7,7500 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/28	USD	60.595,0	% 80,50	48.781.115,22	0,11
US18453HAD89	7,5000 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 21/29	USD	42.690,0	% 75,57	32.261.140,37	0,08
US185899AG62	6,7500 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/26	USD	70.270,0	% 99,73	70.083.067,75	0,17
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	82.650,0	% 86,50	71.490.173,83	0,17
US20338HAB96	5,0000 % CommScope Technologies USD Notes 17/27	USD	84.960,0	% 54,22	46.062.703,73	0,11
US20338QAD51	6,0000 % CommScope USD Notes 19/26	USD	47.270,0	% 93,02	43.969.502,24	0,10
US20451RAC60	5,0000 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/32	USD	21.350,0	% 81,60	17.422.061,16	0,04
US205768AS39	6,7500 % Comstock Resources USD Notes 21/29	USD	68.225,0	% 91,37	62.336.261,46	0,15
US205768AT12	5,8750 % Comstock Resources USD Notes 21/30	USD	48.550,0	% 86,16	41.828.946,77	0,10
US20848VAA35	6,0000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/26	USD	16.935,0	% 92,06	15.589.562,01	0,04
US20848VAB18	6,5000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/28	USD	35.215,0	% 86,10	30.318.354,25	0,07
US222070AB02	6,5000 % Coty USD Notes 18/26	USD	74.755,0	% 99,48	74.362.910,03	0,18
US226373AR90	6,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	55.170,0	% 96,59	53.288.151,30	0,13
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	63.615,0	% 65,47	41.647.251,91	0,10
US126307BA42	5,7500 % CSC Holdings USD Notes 19/30	USD	102.015,0	% 56,37	57.502.676,71	0,14
US248019AU57	8,0000 % Deluxe USD Notes 21/29	USD	40.020,0	% 82,20	32.896.026,59	0,08
US25470XBF15	5,7500 % DISH DBS USD Notes 21/28	USD	53.225,0	% 77,19	41.083.046,88	0,10
US25470MAG42	11,7500 % DISH Network USD Notes 22/27	USD	74.140,0	% 100,80	74.732.971,72	0,18
US29279XAA81	6,0000 % Endurance International Group Holdings USD Notes 21/29	USD	43.785,0	% 75,40	33.012.793,19	0,08
US29365BAB99	5,9500 % Entegris Escrow USD Notes 22/30	USD	44.120,0	% 92,52	40.818.412,16	0,10
US26885BAL45	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 21/31	USD	69.940,0	% 86,08	60.207.310,46	0,14
US343412AH56	1,1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	126.180,0	% 104,14	131.404.819,80	0,31
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	46.510,0	% 103,64	48.200.871,05	0,11
US34960PAD33	5,5000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 21/28	USD	71.105,0	% 90,57	64.399.322,10	0,15
US35906ABF49	5,0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/28	USD	65.410,0	% 85,56	55.965.437,67	0,13
US35908MAB63	6,0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 21/30	USD	77.440,0	% 72,37	56.045.395,65	0,13
US35908MAD20	8,7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	80.940,0	% 95,31	77.147.645,33	0,18
US668771AL22	7,1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	123.835,0	% 98,74	122.277.257,24	0,29
US541056AA53	5,5000 % GoTo Group USD Notes 20/27	USD	63.565,0	% 55,35	35.184.072,91	0,08
US389286AA34	5,3750 % Gray Escrow II USD Notes 21/31	USD	52.640,0	% 65,54	34.501.240,37	0,08
US389284AA85	7,0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	65.805,0	% 86,33	56.810.114,55	0,13
US389375AL09	4,7500 % Gray Television USD Notes 20/30	USD	89.550,0	% 66,53	59.578.331,40	0,14
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	97.115,0	% 94,68	91.949.559,98	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US428040DB25	5,0000 % Hertz USD Notes 21/29	USD	112.530,0	% 78,58	88.428.639,68	0,21
US432833AL52	4,0000 % Hilton Domestic Operating USD Notes 20/31	USD	38.170,0	% 84,22	32.145.495,31	0,08
US432833AN19	3,6250 % Hilton Domestic Operating USD Notes 21/32	USD	52.675,0	% 80,65	42.484.820,03	0,10
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	71.730,0	% 86,40	61.976.685,40	0,15
US46285MAA80	5,0000 % Iron Mountain Information Management Services USD Notes 21/32	USD	74.465,0	% 82,77	61.634.412,43	0,15
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	135.085,0	% 87,24	117.844.695,82	0,28
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	75.135,0	% 98,09	73.698.786,21	0,17
US4662AA6048	8,0000 % JPMorgan Chase Bank USD Notes 23/24 **	USD	17,5	% 961,26	168.219,98	0,00
US530307AE75	3,1250 % Liberty Broadband USD Notes 23/53	USD	125.770,0	% 105,08	132.160.341,00	0,31
US531968AA36	7,5000 % Light & Wonder International USD Notes 23/31	USD	66.505,0	% 99,01	65.847.544,87	0,16
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	71.380,0	% 66,15	47.216.442,40	0,11
US538034AR08	4,7500 % Live Nation Entertainment USD Notes 19/27	USD	90.625,0	% 91,61	83.019.296,88	0,20
US538034AV10	6,5000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/27	USD	42.935,0	% 98,58	42.325.662,19	0,10
US538034AZ24	3,1250 % Live Nation Entertainment USD Notes 23/29	USD	60.040,0	% 104,05	62.473.365,36	0,15
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	62.205,0	% 54,95	34.179.781,35	0,08
US156700BD72	4,5000 % Lumen Technologies USD Notes 20/29	USD	86.890,0	% 31,13	27.052.332,60	0,06
US550241AA19	5,3750 % Lumen Technologies USD Notes 21/29	USD	68.615,0	% 32,17	22.074.131,65	0,05
US55617LAQ59	5,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	30.000,0	% 84,58	25.372.500,00	0,06
US55617LAR33	6,1250 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/32	USD	43.530,0	% 82,54	35.928.813,60	0,08
US44932FAA57	0,8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	57.400,0	% 87,87	50.439.815,48	0,12
US44932KAA43	2,0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	57.495,0	% 88,33	50.787.544,76	0,12
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	77.010,0	% 92,58	71.294.964,68	0,17
US57763RAB33	7,8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 23/26	USD	112.550,0	% 96,41	108.512.201,22	0,26
US579063AB46	7,3750 % McAfee USD Notes 22/30	USD	106.705,0	% 83,80	89.414.148,33	0,21
US62482BAB80	5,2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	191.615,0	% 86,55	165.840.590,42	0,39
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	74.580,0	% 88,33	65.879.565,81	0,16
US63861CAE93	5,7500 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 21/31	USD	99.745,0	% 83,16	82.950.934,35	0,20
US62886EBA55	5,1250 % NCR USD Notes 21/29	USD	63.670,0	% 87,86	55.937.726,10	0,13
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	70.955,0	% 88,27	62.632.333,28	0,15
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	91.750,0	% 89,34	81.971.222,61	0,19
US65336YAN31	4,7500 % Nexstar Media USD Notes 20/28	USD	40.200,0	% 82,90	33.325.004,84	0,08
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	114.955,0	% 99,18	114.014.254,26	0,27
US665530AB71	8,7500 % Northern Oil and Gas USD Notes 23/31	USD	55.150,0	% 100,88	55.633.629,65	0,13
US682189AT21	0,5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	175.765,0	% 111,80	196.513.105,60	0,46
US683712AA18	0,2500 % Opendoor Technologies USD Notes 21/26	USD	41.260,0	% 68,06	28.083.012,07	0,07
US68622TAB70	5,1250 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 21/31	USD	174.985,0	% 79,99	139.966.249,36	0,33
US69073TAU79	7,2500 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 23/31	USD	60.870,0	% 97,92	59.605.760,54	0,14
US70052LAB99	5,8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	57.170,0	% 91,10	52.081.418,36	0,12
US70052LAC72	4,8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 21/29	USD	67.275,0	% 84,65	56.948.158,33	0,13
US70932MAB37	4,2500 % PennyMac Financial Services USD Notes 21/29	USD	60.905,0	% 80,85	49.242.740,07	0,12
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	90.520,0	% 94,77	85.787.949,32	0,20
US71376LAE02	4,2500 % Performance Food Group USD Notes 21/29	USD	62.310,0	% 86,52	53.907.889,05	0,13
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	20.478,0	% 99,16	20.306.291,97	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US737446AP91	5,5000 % Post Holdings USD Notes 19/29	USD	95.525,0 %	90,85	86.788.803,16	0,20
US737446AR57	4,5000 % Post Holdings USD Notes 21/31	USD	72.315,0 %	83,25	60.203.828,43	0,14
US69354NAE67	8,3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	29.215,0 %	91,46	26.718.651,00	0,06
US81105DAB10	5,3750 % Scripps Escrow II USD Notes 20/31	USD	83.365,0 %	62,62	52.201.078,88	0,12
US81282UAG76	5,2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	65.090,0 %	87,58	57.008.425,60	0,13
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	93.430,0 %	97,69	91.275.980,69	0,22
US82873MAA18	4,6250 % Simmons Foods Via Simmons Prepared Foods Via Simmons Pet Food Via Simmons Feed USD Notes 21/29	USD	63.220,0 %	82,03	51.856.438,91	0,12
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	50.000,0 %	91,30	45.652.437,50	0,11
US82967NBG25	4,1250 % Sirius XM Radio USD Notes 20/30	USD	54.335,0 %	79,52	43.206.607,90	0,10
US82967NB163	4,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 21/28	USD	91.755,0 %	85,57	78.511.484,27	0,19
US83406FAA03	0,0000 % SoFi Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.10.2026	USD	119.935,0 %	77,89	93.423.171,56	0,22
US842587DN48	3,8750 % Southern USD Notes 23/25	USD	194.290,0 %	97,85	190.118.721,93	0,45
US84762LAX38	3,8750 % Spectrum Brands USD Notes 21/31	USD	42.720,0 %	80,52	34.397.255,42	0,08
US85205TAN00	9,3750 % Spirit AeroSystems USD Notes 22/29	USD	8.290,0 %	102,03	8.458.012,60	0,02
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	118.805,0 %	94,49	112.253.023,06	0,26
US857691AH24	4,6250 % Station Casinos USD Notes 21/31	USD	25.050,0 %	80,01	20.042.300,34	0,05
US85859NAA00	0,5000 % Stem USD Notes 21/28	USD	45.995,0 %	58,64	26.970.768,88	0,06
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	54.315,0 %	90,97	49.411.523,27	0,12
US880349AU90	8,0000 % Tenneco USD Notes 23/28	USD	89.305,0 %	81,27	72.574.574,51	0,17
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	44.215,0 %	89,35	39.506.969,56	0,09
US89680EAA73	6,2500 % Triton Water Holdings USD Notes 21/29	USD	56.400,0 %	82,41	46.479.373,10	0,11
US896818AU56	9,0000 % Triumph Group USD Notes 23/28	USD	75.775,0 %	98,59	74.705.587,43	0,18
US897051AC29	4,6250 % Tronox USD Notes 21/29	USD	63.395,0 %	81,02	51.365.716,34	0,12
US901109AF51	6,8750 % Tutor Perini USD Notes 17/25	USD	24.665,0 %	92,11	22.719.301,48	0,05
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	26.830,0 %	101,28	27.173.045,70	0,06
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	82.220,0 %	101,04	83.076.156,86	0,20
US90353TAG58	6,2500 % Uber Technologies USD Notes 20/28	USD	48.590,0 %	97,47	47.360.979,12	0,11
US90290MAD39	4,7500 % US Foods USD Notes 21/29	USD	64.820,0 %	89,59	58.071.991,68	0,14
US925550AG04	1,6250 % Viavi Solutions USD Notes 23/26	USD	17.000,0 %	96,54	16.412.555,65	0,04
US95041AAB44	2,7500 % Welltower OP USD Notes 23/28	USD	208.065,0 %	102,93	214.159.689,92	0,51
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	77.065,0 %	100,71	77.610.543,14	0,18
US977852AC61	1,8750 % Wolfspeed USD Notes 22/29	USD	5.000,0 %	65,87	3.293.625,20	0,01
US92943GAA94	5,6250 % WR Grace Holdings USD Notes 21/29	USD	67.380,0 %	81,11	54.653.265,60	0,13
US98379KAB89	7,1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	52.640,0 %	98,41	51.800.865,76	0,12
<b>Bons de souscription</b>					<b>265.258.869,15</b>	<b>0,63</b>
<b>États-Unis</b>					<b>265.258.869,15</b>	<b>0,63</b>
XS2551891232	JPMorgan Chase -Warrants- **	USD	275.950,0 USD	961,26	265.258.869,15	0,63
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.064.345.435,76</b>	<b>2,51</b>
<b>Actions</b>					<b>5.839.892,98</b>	<b>0,01</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>4.850.310,22</b>	<b>0,01</b>
-	Claire's Stores **	Shs	13.695 USD	354,17	4.850.310,22	0,01
<b>États-Unis</b>					<b>989.582,76</b>	<b>0,00</b>
US05351X5077	Avaya Holdings **	Shs	251.607 USD	0,00	729,66	0,00
US18936A3068	Clovis Oncology **	Shs	24.682.947 USD	0,02	370.244,21	0,00
-	GT Advanced Technologies **	Shs	1.812 USD	0,00	0,02	0,00
US3623933088	GTT Communications **	Shs	47.132 USD	13,13	618.607,50	0,00
-	Livestyle Holdings **	Shs	137.406 USD	0,00	1,37	0,00
-	Quiksilver **	Shs	26 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Obligations</b>					<b>731.169.064,32</b>	<b>1,73</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>7,71</b>	<b>0,00</b>
US458ESCAA82	5,5000 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 14/23 **	USD	44.785,0 %	0,00	4,48	0,00
US458ESCAC49	9,7500 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 17/25 **	USD	32.250,0 %	0,00	3,23	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>États-Unis</b>					<b>731.169.056,61</b>	<b>1,73</b>
US03690AAH95	5,3750 % Antero Midstream Partners Via Antero Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	57.740,0	% 91,90	53.064.235,59	0,13
US165ESCAC84	5,5000 % Chesapeake Energy USD Notes 16/26	USD	111.385,0	% 2,25	2.506.162,50	0,01
US17302XAN66	8,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	111.710,0	% 99,90	111.602.788,56	0,26
US12653CAK45	7,3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	67.460,0	% 97,88	66.031.723,39	0,16
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	72.875,0	% 87,73	63.935.279,46	0,15
US25461LAA08	5,8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	140.010,0	% 88,70	124.186.400,22	0,29
-	7,7500 % GCB144A3C7 Escrow USD Notes 17/23	USD	34.612,0	% 0,00	3,46	0,00
US531229AR32	2,3750 % Liberty Media USD Notes 23/53	USD	132.869,0	% 101,39	134.714.441,46	0,32
US549498AA11	1,2500 % Lucid Group USD Notes 21/26	USD	125.930,0	% 60,94	76.736.344,64	0,18
-	8,0000 % Mariposa Borrower USD Notes 13/21 **	USD	29.545,0	% 32,33	9.552.784,85	0,02
US609ESCAA64	9,1250 % Monitronics International USD Notes 12/20 **	USD	19.000,0	% 0,00	1,90	0,00
US553368AA93	0,2500 % MP Materials USD Notes 21/26	USD	68.990,0	% 86,61	59.754.721,95	0,14
US799ESCAJ73	6,1250 % Sanchez Energy USD Notes 15/23	USD	47.835,0	% 8,00	3.826.800,00	0,01
-	0,2500 % SunEdison USD Notes 14/49	USD	36.880,0	% 1,09	401.070,00	0,00
US87157DAG43	4,0000 % Synaptics USD Notes 21/29	USD	30.005,0	% 82,84	24.856.291,72	0,06
US97381LAA61	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Defaulted Notes 17/23 **	USD	69.126,0	% 0,00	6,91	0,00
<b>Droits</b>					<b>1.260.008,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>1.260.008,60</b>	<b>0,00</b>
LU2445092583	Intelsat Jackson Holdings -Rights- **	Shs	140.925	USD 5,25	739.856,25	0,00
LU2445091858	Intelsat Jackson Holdings -Rights- **	Shs	76.118	USD 6,83	520.152,35	0,00
<b>Bons de souscription</b>					<b>326.076.469,86</b>	<b>0,77</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>318.821,19</b>	<b>0,00</b>
LU2445093987	Intelsat Emergence -Warrants- **	Shs	132.409	USD 2,17	286.930,30	0,00
LU2445094365	Intelsat Emergence -Warrants- **	Shs	30.917	USD 1,03	31.890,89	0,00
<b>Royaume-Uni</b>					<b>325.757.646,00</b>	<b>0,77</b>
XS2517416892	Barclays Bank -Warrants- **	USD	390.960,0	USD 833,23	325.757.646,00	0,77
<b>États-Unis</b>					<b>2,67</b>	<b>0,00</b>
-	Affinion Group Holdings -Warrants- **	Shs	29.085	USD 0,00	1,16	0,00
US3623931264	GTT Communications -Warrants- **	Shs	151.227	USD 0,00	1,51	0,00
<b>Parts d'OPC</b>					<b>480.116.379,17</b>	<b>1,13</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>480.116.379,17</b>	<b>1,13</b>
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0,480%)	Shs	961	USD 89.569,85	86.100.093,15	0,20
LU1992128188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Income and Growth -W- USD - (0,570%)	Shs	101.448	USD 1.161,75	117.856.816,68	0,28
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,610%)	Shs	30.500	USD 1.447,42	44.145.616,69	0,11
LU2403377620	Allianz Global Investors Fund - Allianz Select Income and Growth -WT- USD - (0,570%)	Shs	100.000	USD 863,22	86.322.000,00	0,20
LU1377964140	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Plus -W9- USD - (0,650%)	Shs	628	USD 232.050,30	145.691.852,65	0,34
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>41.101.650.357,63</b>	<b>97,09</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.242.944.714,81</b>	<b>2,93</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.242.944.714,81</b>	<b>2,93</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			784.232.204,02	1,85
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			458.712.510,79	1,08
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.242.944.714,81</b>	<b>2,93</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>2.459.975,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Transactions sur options</b>				<b>2.459.975,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Options d'achat en position vendeur sur actions</b>				<b>2.459.975,00</b>	<b>0,01</b>
Call 39 Trip.com 10/23					
Call 42.5 Chewy 10/23	Ctr	-14.217 USD	0,25	24.026,73	0,00
Call 50 Uber Technologies 10/23	Ctr	-33.100 USD	0,01	305.844,00	0,00
Call 60 Marvell Technology 10/23	Ctr	-16.562 USD	0,43	-176.716,54	0,00
Call 60 Marvell Technology 10/23	Ctr	-21.030 USD	0,40	-358.351,20	0,00
Call 78 Dupont de Nemours 10/23	Ctr	-22.618 USD	0,45	-512.750,06	0,00
Call 96 TIX Companies 10/23	Ctr	-16.337 USD	0,08	78.907,71	0,00
Call 100 RTX 11/23	Ctr	-14.357 USD	0,03	-5.024,26	0,00
Call 105 Alibaba Group Holding 10/23	Ctr	-5.415 USD	0,15	-25.829,55	0,00
Call 108 Starbucks 10/23	Ctr	-11.733 USD	0,02	20.298,09	0,00
Call 120 Capital One Financial 10/23	Ctr	-11.493 USD	0,05	576.603,81	0,00
Call 130 Advanced Micro Devices 10/23	Ctr	-8.893 USD	0,07	-6.491,89	0,00
Call 130 Global Payments 10/23	Ctr	-6.946 USD	0,18	116.762,26	0,00
Call 135 Conocophillips 10/23	Ctr	-12.060 USD	0,15	-22.793,40	0,00
Call 135 Nike 01/24	Ctr	-18.164 USD	0,08	-6.175,76	0,00
Call 149 Alphabet 10/23	Ctr	-15.931 USD	0,09	88.735,67	0,00
Call 180 Chevron 10/23	Ctr	-1.134 USD	0,27	-14.742,00	0,00
Call 195 Zoetis 10/23	Ctr	-1.727 USD	0,78	-99.302,50	0,00
Call 200 Apple 10/23	Ctr	-17.536 USD	0,03	281.978,88	0,00
Call 230 Boeing 10/23	Ctr	-1.642 USD	0,11	43.513,00	0,00
Call 245 Union Pacific 10/23	Ctr	-10.542 USD	0,05	637.053,06	0,00
Call 250 Pioneer Natural Resources 10/23	Ctr	-4.273 USD	0,88	-267.062,50	0,00
Call 260 Salesforce 10/23	Ctr	-4.320 USD	0,02	116.856,00	0,00
Call 285 Fedex 10/23	Ctr	-5.998 USD	0,79	-120.739,74	0,00
Call 300 Sherwin-Williams 10/23	Ctr	-4.527 USD	0,38	243.371,52	0,00
Call 340 Home Depot 10/23	Ctr	-2.006 USD	0,08	27.141,18	0,00
Call 345 Meta Platforms 10/23	Ctr	-3.878 USD	0,88	35.755,16	0,00
Call 350 Moody's 10/23	Ctr	-1.902 USD	0,25	122.355,66	0,00
Call 375 Align Technology 10/23	Ctr	-1.673 USD	2,43	-140.247,59	0,00
Call 430 Mastercard 10/23	Ctr	-6.002 USD	0,20	269.729,88	0,00
Call 500 NVIDIA 10/23	Ctr	-7.341 USD	1,59	-238.715,51	0,00
Call 570 Intuit 10/23	Ctr	-1.885 USD	0,90	10.084,75	0,00
Call 575 Adobe 10/23	Ctr	-4.844 USD	0,80	1.309.575,40	0,01
Call 600 Costco Wholesale 10/23	Ctr	-1.395 USD	1,01	29.378,70	0,00
Call 615 Servicenow 10/23	Ctr	-1.372 USD	1,95	-29.374,52	0,00
Call 2,100 Chipotle Mexican Grill 10/23	Ctr	-409 USD	1,45	37.300,80	0,00
Call 2,750 AutoZone 10/23	Ctr	-444 USD	1,78	109.019,76	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-118.521.111,12</b>	<b>-0,28</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-118.521.111,12</b>	<b>-0,28</b>
Sold AUD / Bought USD - 03 Oct 2023	AUD	-324.996,58		-3.282,42	0,00
Sold AUD / Bought USD - 10 Oct 2023	AUD	-2.235,38		-17,06	0,00
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023	AUD	-40.199.155,38		1.184.062,64	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-133.003.823,46		-438.916,59	0,00
Sold AUD / Bought USD - 15 Dec 2023	AUD	-66.695.444,85		-478.312,39	0,00
Sold BRL / Bought USD - 16 Nov 2023	BRL	-300.960,00		587,72	0,00
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2023	CAD	-9.523.163,28		-33.229,36	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-770,70		22,86	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-236.497.887,18		313.598,76	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-82.001.732,85		1.145.572,67	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-16.248.144,35		689.131,35	0,00
Sold HKD / Bought USD - 10 Oct 2023	HKD	-1.034.909,12		114,20	0,00
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-419.457.151,00		104.835,21	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2023	NZD	-18.944.234,62		-41.455,75	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold SGD / Bought USD - 13 Oct 2023	SGD	-43.003.817,05		645.517,46	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-152.379.759,34		657.852,92	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Dec 2023	SGD	-39.411.578,32		-8.615,31	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Oct 2023	USD	-956.612.416,43		-26.288.702,75	-0,07
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-560.965.811,71		-9.413.648,81	-0,02
Sold USD / Bought AUD - 15 Dec 2023	USD	-584.959.764,10		9.069.356,70	0,02
Sold USD / Bought BRL - 16 Nov 2023	USD	-14.320.876,91		-231.060,32	0,00
Sold USD / Bought CAD - 03 Oct 2023	USD	-5.593,89		28,70	0,00
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2023	USD	-140.402.065,61		-907.768,41	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-11.555,01		-510,66	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-904.043,23		2.742,82	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-300.812.537,22		-5.912.878,35	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-1.726.468.804,94		-66.348.026,27	-0,16
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-352.935.228,36		-14.944.265,76	-0,03
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-42.166.113,89		-2.018.756,64	0,00
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2023	USD	-165.705.691,07		-1.948.912,44	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Oct 2023	USD	-1.200.935.130,27		-15.709.882,54	-0,03
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-1.044.779.694,74		-18.174.194,65	-0,04
Sold USD / Bought SGD - 15 Dec 2023	USD	-1.002.461.233,98		1.563.402,20	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 13 Oct 2023	USD	-1.096.421.892,37		14.887.520,85	0,03
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2023	USD	-1.081.607.155,25		-355.162,94	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Dec 2023	USD	-643.745.153,61		12.357.634,55	0,03
Sold ZAR / Bought USD - 13 Oct 2023	ZAR	-3.106.748.183,25		5.689.222,40	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 15 Nov 2023	ZAR	-4.122.057.464,03		-2.502.058,06	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 15 Dec 2023	ZAR	-2.236.182.071,04		-1.072.657,65	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-116.061.136,12</b>	<b>-0,27</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>104.285.767,82</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>42.332.819.704,14</b>	<b>100,00</b>

\* À la date du rapport, la position était partiellement ou entièrement donnée en nantissement/ségréguée.

\*\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par les Directeurs.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution) WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	7,18	7,13	9,70
- Catégorie AMg2 (H2-AUD) (distribution) WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	9,98	9,53	12,47
- Catégorie AMg7 (H2-AUD) (distribution) WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	7,81	7,87	10,87
- Catégorie RM (H2-AUD) (distribution) WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	100,82	99,44	134,07
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution) WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	6,92	6,86	9,22
- Catégorie AMg2 (H2-CAD) (distribution) WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	10,33	9,84	12,74
- Catégorie RM (H2-CAD) (distribution) WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	103,70	102,04	136,17
- Catégorie AM (H2-CHF) (distribution) WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	9,54	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution) WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	6,51	6,55	8,86
- Catégorie AMg2 (H2-RMB) (distribution) WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	10,19	9,82	12,76
- Catégorie RM (H2-RMB) (distribution) WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	10,04	10,02	13,51
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution) WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	104,88	103,39	135,61
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution) WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	7,24	7,09	9,56
- Catégorie AQ (H2-EUR) (distribution) WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	113,25	105,99	137,04
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	137,68	127,28	159,70
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	156,82	146,08	184,65
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	1.980,38	1.817,20	2.265,83
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	1.925,57	1.891,96	1.989,54
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution) WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	1.232,00	1.154,96	1.462,76
- Catégorie RM (H2-EUR) (distribution) WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	92,45	90,05	120,07
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	160,96	147,98	184,71
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution) WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	7,04	6,93	9,30
- Catégorie AMg2 (H2-GBP) (distribution) WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	10,33	9,79	12,69
- Catégorie PM (H2-GBP) (distribution) WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	912,82	893,33	1.188,66
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution) WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	87,52	85,57	113,92
- Catégorie AM (HKD) (distribution) WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	7,45	7,35	9,75
- Catégorie AMg2 (HKD) (distribution) WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	10,70	10,12	12,89
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	10,64	9,59	11,70
- Catégorie RM (HKD) (distribution) WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	9,70	9,49	12,44
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution) WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	1.717,67	1.697,33	2.272,32
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution) WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	6,46	6,38	8,57
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution) WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	7,18	7,16	9,61
- Catégorie AMg2 (H2-SGD) (distribution) WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	10,44	9,96	12,85
- Catégorie RM (H2-SGD) (distribution) WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	10,12	10,00	13,29
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	11,26	10,79	13,87
- Catégorie AM (USD) (distribution) WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	7,73	7,59	10,12
- Catégorie AMg2 (USD) (distribution) WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	10,84	10,22	13,11
- Catégorie AMg7 (USD) (distribution) WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	8,24	8,23	11,15
- Catégorie AQ (USD) (distribution) WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	11,68	10,91	13,97
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	22,14	19,92	24,50
- Catégorie BM (USD) (distribution) WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	8,40	8,30	11,10
- Catégorie BMg7 (USD) (distribution) WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	7,93	7,96	10,87
- Catégorie BT (USD) (capitalisation) WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	10,55	9,55	11,82

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie CM (USD) (distribution)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	6,67	6,61	8,88
- Catégorie CMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	9,49	9,02	11,70
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	13,61	12,34	15,29
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	920,95	897,80	1.186,82
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	1.940,67	1.734,13	2.118,05
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	1.451,94	1.320,99	1.637,45
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	753,78	736,72	977,65
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	1.527,72	1.365,68	1.668,70
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	9,52	9,30	12,31
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	17,79	15,91	19,45
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	1.335,13	1.189,99	1.449,56
- Catégorie WT (H2-BRL) (capitalisation)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	1.388,18	1.078,63	1.209,93
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	99,18	98,41	133,15
Actions en circulation		7.369.687.997	6.688.928.104	5.449.919.704
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	398.027.103	395.855.186	382.592.654
- Catégorie AMg2 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	1.495.746	1.307.513	1.146.609
- Catégorie AMg7 (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	5.920.447	4.488.065	2.005.025
- Catégorie RM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	118.086	86.326	79.760
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	23.473.210	24.314.615	25.030.911
- Catégorie AMg2 (H2-CAD) (distribution)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	684.361	691.920	295.442
- Catégorie RM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	63.565	62.191	70.086
- Catégorie AM (H2-CHF) (distribution)	WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	972	--	--
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	283.480.982	333.845.255	289.699.819
- Catégorie AMg2 (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	1.062.153	1.617.686	1.391.189
- Catégorie RM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	3.524.181	763.126	4.378.330
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	3.610.958	3.325.038	3.015.491
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	100.766.467	98.745.908	71.379.468
- Catégorie AQ (H2-EUR) (distribution)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	114.800	153.442	119.704
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	556.736	583.209	549.145
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	807.182	838.015	863.667
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	70.901	71.565	65.187
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	5.123	4.111	2.842
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	6.384	7.297	4.562
- Catégorie RM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	196.952	145.853	84.609
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	7.322	7.388	6.524
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	33.549.220	35.090.308	32.306.602
- Catégorie AMg2 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	245.903	274.239	266.719
- Catégorie PM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	9.174	13.066	13.271
- Catégorie RM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	115.744	60.743	32.749
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	1.754.907.965	1.752.082.915	1.670.334.727
- Catégorie AMg2 (HKD) (distribution)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	1.801.509	1.822.513	1.591.945
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	3.293.404	3.344.609	2.287.702
- Catégorie RM (HKD) (distribution)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	1.677.877	1.442.127	3.769.369
- Catégorie AM (H2-JPY) (distribution)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	3.238.217	1.206.149	359.686

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	39.444.372	39.463.817	37.110.028
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	554.607.271	357.473.573	250.580.808
- Catégorie AMg2 (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	10.024.388	7.565.421	4.815.520
- Catégorie RM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	1.227.018	995.918	565.475
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	28.760.615	26.104.633	24.051.778
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	2.894.317.709	2.603.594.078	2.013.191.990
- Catégorie AMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	11.945.335	13.788.284	18.463.429
- Catégorie AMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	72.111.759	42.903.211	16.151.209
- Catégorie AQ (USD) (distribution)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	5.605.740	6.947.109	624.368
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	75.434.926	80.655.627	71.837.619
- Catégorie BM (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	283.245.034	177.138.870	60.934.732
- Catégorie BMg7 (USD) (distribution)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	239.110.471	169.722.527	41.046.799
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	25.264.286	24.489.007	13.064.386
- Catégorie CM (USD) (distribution)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	20.299.704	18.076.665	14.532.609
- Catégorie CMg2 (USD) (distribution)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	347.720	332.289	223.372
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	14.503.684	14.462.607	14.465.572
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	134.654	147.214	61.554
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	89.255	80.657	80.349
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	7.084	11.323	7.600
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	291.204	304.992	280.098
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	21.722	24.580	25.513
- Catégorie RM (USD) (distribution)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	28.024.696	19.232.031	5.208.460
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	2.390.462	2.750.820	2.721.454
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	14.785	6.161	68.101
- Catégorie WT (H2-BRL) (capitalisation)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	9.967	10.496	25.913
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	439.621.492	420.395.816	366.019.443
Actifs du Compartiment en millions d'USD		42.332,8	36.348,5	38.222,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	49,41
Actions États-Unis	34,36
Luxembourg Parts d'OPC	1,13
REITs (fonds d'investissement immobiliers) Etats-Unis	0,33
Droits Luxembourg	0,00
Obligations autres pays	7,63
Bons de souscription d'autres pays	3,00
Actions autres pays	0,66
Actions de participation autres pays	0,57
Autres éléments de l'actif net	2,91
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	925.560.225,85
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	27.711.815,65
- taux d'intérêt négatif	-1.826.828,00
Dividendes	201230952,8
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	7.016.735,47
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.486.069,39
<b>Total des produits</b>	<b>1.161.178.971,16</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-3.462.504,51
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-20.218.779,00
Commission forfaitaire	-622.517.580,02
Autres frais	-414.797,16
<b>Total des dépenses</b>	<b>-646.613.660,69</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>514.565.310,47</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	82.356.618,12
- opérations sur valeurs mobilières	1.183.270.642,44
- opérations à terme sur instruments financiers	-24.096,30
- opérations de change à terme	-226.492.237,41
- opérations de change	5.336.844,94
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.559.013.082,26</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-5.497.025,90
- opérations sur valeurs mobilières	2.310.853.840,65
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	220.891.527,98
- opérations de change	54.825.973,69
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>4.140.087.398,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 47.990.719.347,86)	41.101.650.357,63
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.242.944.714,81
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	257.109.224,68
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	782.245,08
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	64.248.394,77
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	16.591.638,46
Autres produits à recevoir	589.188,54
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	4.484.292,02
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	48.311.204,01
<b>Total de l'actif</b>	<b>42.743.751.472,00</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-10.841.549,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-150.796.259,26
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-22.210.128,28
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-58.227.199,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-2.024.317,02
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-166.832.315,13
<b>Total du passif</b>	<b>-410.931.767,86</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>42.332.819.704,14</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	36.348.451.834,80
Souscriptions	18.959.418.163,24
Rachats	-13.698.145.611,24
Distribution	-3.416.992.081,34
Produit total	4.140.087.398,68
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>42332819704</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	6.688.928.104
- émises	2.848.492.426
- rachetées	-2.167.732.533
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>7.369.687.997</b>

# Allianz India Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>26.558.600,88</b>	<b>95,21</b>
<b>Actions</b>					<b>26.558.600,88</b>	<b>95,21</b>
<b>Inde</b>					<b>26.558.600,88</b>	<b>95,21</b>
INE0BWX01014	Aether Industries	Shs	61.408	INR 958,35	707.112,92	2,53
INE238A01034	Axis Bank	Shs	68.656	INR 1.024,20	844.895,39	3,03
INE545U01014	Bandhan Bank	Shs	61.035	INR 251,45	184.403,97	0,66
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	43.483	INR 917,75	479.494,43	1,72
INE474Q01031	Global Health	Shs	143.062	INR 695,45	1.195.445,76	4,28
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Shs	52.510	INR 995,35	627.996,92	2,25
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	30.413	INR 1.260,10	460.472,76	1,65
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	120.831	INR 1.527,80	2.218.117,50	7,95
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	62.584	INR 472,95	355.646,24	1,27
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	21.904	INR 2.497,05	657.189,09	2,36
INE090A01021	ICICI Bank	Shs	200.364	INR 943,65	2.271.801,13	8,14
INE095A01012	IndusInd Bank	Shs	40.949	INR 1.432,15	704.646,80	2,53
INE009A01021	Infosys	Shs	109.645	INR 1.466,80	1.932.410,58	6,93
INE878B01027	KEL Industries	Shs	13.692	INR 2.611,50	429.631,97	1,54
INE04I401011	KPIT Technologies	Shs	10.650	INR 1.118,95	143.185,80	0,52
INE970X01018	Lemon Tree Hotels	Shs	481.330	INR 118,45	685.042,74	2,46
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	Shs	39.619	INR 1.588,00	755.951,06	2,71
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	15.385	USD 38,56	593.245,60	2,13
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	8.173	INR 10.625,00	1.043.398,27	3,74
INE027H01010	Max Healthcare Institute	Shs	98.209	INR 577,90	681.936,06	2,44
INE848E01016	NHPC	Shs	223.110	INR 51,65	138.461,50	0,50
INE093I01010	Oberoi Realty	Shs	69.379	INR 1.137,00	947.825,03	3,40
INE455K01017	Polycab India	Shs	14.804	INR 5.356,85	952.858,11	3,42
INE191H01014	PVR Inox	Shs	19.302	INR 1.705,10	395.450,24	1,42
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	87.737	INR 2.364,55	2.492.705,41	8,94
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	35.921	INR 1.298,15	560.290,13	2,01
INE671H01015	Sobha	Shs	36.015	INR 673,75	291.555,92	1,04
INE062A01020	State Bank of India	Shs	130.993	INR 591,35	930.748,54	3,34
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Shs	25.762	INR 1.139,70	352.784,75	1,26
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	18.380	INR 3.589,95	792.818,14	2,84
INE494B01023	TVS Motor	Shs	57.227	INR 1.530,00	1.052.039,59	3,77
INE481G01011	UltraTech Cement	Shs	6.835	INR 8.268,30	679.038,53	2,43
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>26.558.600,88</b>	<b>95,21</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.315.655,67</b>	<b>8,30</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.315.655,67</b>	<b>8,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.315.655,67	8,30
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.315.655,67</b>	<b>8,30</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD -978.285,92</b>	<b>-3,51</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD 27.895.970,63</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie X7 (HKD) (distribution)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	1,52	1,36	1,51
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	1.923,52	1.725,91	1.927,86
- Catégorie WT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	1.516,68	1.355,35	1.507,72
Actions en circulation				
- Catégorie X7 (HKD) (distribution)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	37.586	37.467	37.279
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	5.306	5.974	6.223
- Catégorie WT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	11.658	12.622	10.442
Actifs du Compartiment en millions d'USD		27,9	27,4	27,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Valeurs financières	32,10
Biens de consommation, cycliques	14,62
Biens de consommation, non cycliques	12,59
Technologie	11,42
Énergie	8,94
Industrie	7,39
Communications	3,85
Matériaux de base	3,80
Services aux collectivités	0,50
Autres éléments de l'actif net	4,79
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	12.944,47
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	204.654,29
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>217.598,76</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.776,36
Commission forfaitaire	-271.625,84
Autres frais	-331,57
<b>Total des dépenses</b>	<b>-274.733,77</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-57.135,01</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	88.252,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-213.770,10
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-182.652,81</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.174.062,12
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	1.087,17
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.992.496,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	26.558.600,88
(Valeur d'acquisition USD 19.293.317,49)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.315.655,67
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	944,02
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>28.875.200,57</b>
Dettes bancaires	-61.717,57
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-45.000,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	-850.694,91
À payer (autres)	-21.817,46
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-979.229,94</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>27.895.970,63</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	27.423.731,25
Souscriptions	4.196.917,59
Rachats	-6.717.153,49
Distribution	-21,20
Produit total	2.992.496,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>27.895.970,63</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	56.063
- émises	2.416
- rachetées	-3.929
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>54.550</b>

# Allianz Indonesia Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>35.853.535,20</b>	<b>98,15</b>
<b>Actions</b>					<b>35.466.360,72</b>	<b>97,09</b>
<b>Indonésie</b>					<b>35.466.360,72</b>	<b>97,09</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	12.956.700	IDR 750,00	628.762,54	1,72
ID1000106701	AKR Corporindo	Shs	13.229.700	IDR 1.535,00	1.313.981,85	3,60
ID1000128309	Arwana Citramulia	Shs	18.068.000	IDR 770,00	900.185,05	2,46
ID1000122807	Astra International	Shs	3.506.600	IDR 6.250,00	1.418.068,59	3,88
ID1000136708	Bank Artos Indonesia	Shs	1.381.600	IDR 2.030,00	181.471,89	0,50
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	6.191.800	IDR 8.875,00	3.555.627,63	9,73
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	9.301.188	IDR 6.025,00	3.625.988,85	9,93
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	Shs	2.110.505	IDR 10.350,00	1.413.376,04	3,87
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	10.199.746	IDR 5.275,00	3.481.310,91	9,53
ID1000124001	BFI Finance Indonesia	Shs	8.847.400	IDR 1.145,00	655.468,97	1,79
ID1000115306	Ciputra Development	Shs	9.225.600	IDR 1.020,00	608.871,69	1,67
ID1000164700	Cisarua Mountain Dairy	Shs	2.574.900	IDR 3.970,00	661.426,92	1,81
ID1000165509	Dharma Polimetal	Shs	1.741.500	IDR 1.420,00	160.008,41	0,44
ID1000113905	Elang Mahkota Teknologi	Shs	7.587.000	IDR 585,00	287.181,82	0,79
ID1000121601	Erajaya Swasembada	Shs	13.807.800	IDR 452,00	403.825,66	1,11
ID1000166903	GoTo Gojek Tokopedia	Shs	107.742.100	IDR 85,00	592.564,12	1,62
ID1000061302	Indocement Tungal Prakarsa	Shs	332.800	IDR 9.950,00	214.258,17	0,59
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	1.781.300	IDR 11.025,00	1.270.710,61	3,48
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Shs	1.876.100	IDR 6.675,00	810.285,83	2,22
ID1000097405	Indosat	Shs	601.300	IDR 9.825,00	382.256,39	1,05
ID1000130305	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	Shs	8.199.497	IDR 590,00	313.018,65	0,86
ID1000108103	Jasa Marga	Shs	693.000	IDR 4.290,00	192.362,99	0,53
ID1000060007	Mayora Indah	Shs	4.992.900	IDR 2.550,00	823.804,27	2,25
ID1000143100	Medikaloka Hermina Tbk PT	Shs	4.287.300	IDR 1.310,00	363.401,04	0,99
ID1000188303	Merdeka Battery Materials	Shs	7.945.300	IDR 805,00	413.844,48	1,13
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	14.093.900	IDR 1.785,00	1.627.797,57	4,46
ID1000135700	Mitra Keluarga Karyasehat	Shs	4.431.600	IDR 2.700,00	774.203,82	2,12
ID1000122500	Pakuwon Jati	Shs	20.971.200	IDR 438,00	594.331,00	1,63
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Shs	4.371.600	IDR 1.375,00	388.932,38	1,06
ID1000099500	Ramayana Lestari Sentosa	Shs	11.042.000	IDR 555,00	396.526,04	1,09
ID1000127707	Saratoga Investama Sedaya	Shs	4.779.300	IDR 1.770,00	547.354,32	1,50
ID1000106800	Semen Indonesia	Shs	2.192.481	IDR 6.475,00	918.558,04	2,51
ID1000128705	Sumber Alfaria Trijaya	Shs	2.193.600	IDR 2.950,00	418.707,21	1,15
ID1000129000	Telkom Indonesia	Shs	11.674.600	IDR 3.760,00	2.840.277,97	7,77
ID1000188006	Trimegah Bangun Persada	Shs	3.302.900	IDR 1.085,00	231.876,19	0,63
ID1000063100	Ultrajaya Milk Industry & Trading	Shs	3.407.700	IDR 1.660,00	366.016,31	1,00
ID1000058407	United Tractors	Shs	739.000	IDR 28.300,00	1.353.199,61	3,70
ID1000109309	Vale Indonesia	Shs	840.200	IDR 5.650,00	307.158,20	0,84
ID1000166804	Wir Asia	Shs	3.601.100	IDR 126,00	29.358,69	0,08
<b>Actions de participation</b>					<b>387.174,48</b>	<b>1,06</b>
<b>Singapour</b>					<b>387.174,48</b>	<b>1,06</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	8.979	USD 43,12	387.174,48	1,06
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>190.912,97</b>	<b>0,52</b>
<b>Actions</b>					<b>190.912,97</b>	<b>0,52</b>
<b>Indonésie</b>					<b>190.912,97</b>	<b>0,52</b>
-	Uni Charm Indonesia	Shs	2.458.800	IDR 1.200,00	190.912,97	0,52
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>36.044.448,17</b>	<b>98,67</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>315.247,73</b>	<b>0,86</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>315.247,73</b>	<b>0,86</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			315.247,73	0,86
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>315.247,73</b>	<b>0,86</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>170.664,84</b>	<b>0,47</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>36.530.360,74</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	333,70	356,75	308,16
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	4,86	4,82	4,91
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	7.193	7.351	7.196
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	6.990.276	7.420.707	8.131.671
Actifs du Compartiment en millions d'USD		36,5	38,3	42,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Valeurs financières	38,65
Biens de consommation, cycliques	16,82
Biens de consommation, non cycliques	16,41
Communications	12,29
Industrie	7,06
Matériaux de base	6,30
Autres secteurs	1,14
Autres éléments de l'actif net	1,33
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	8.376,89
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.409.428,45
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>1.417.805,34</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-19.301,03
Commission forfaitaire	-862.193,89
Autres frais	-469,40
<b>Total des dépenses</b>	<b>-881.964,32</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>535.841,02</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-193.776,40
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.657,29
- opérations de change	-410.089,89
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-69.682,56</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	488.113,99
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	437,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>418.869,39</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	36.044.448,17
(Valeur d'acquisition USD 32.421.827,24)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	315.247,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	30.062,81
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	428.875,91
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>36.818.634,62</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-61.136,58
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-156.095,72
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-71.041,58
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-288.273,88</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>36.530.360,74</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	38.331.126,29
Souscriptions	4.948.482,54
Rachats	-7.168.117,48
Distribution	0,00
Produit total	418.869,39
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>36.530.360,74</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	7.428.058		
- émises		808.727	
- rachetées		-1.239.316	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>6.997.469</b>

# Allianz Japan Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>307.032.863,77</b>	<b>91,17</b>
<b>Actions</b>					<b>307.032.863,77</b>	<b>91,17</b>
<b>Japon</b>					<b>307.032.863,77</b>	<b>91,17</b>
JP3122400009	Advantest	Shs	80.400	JPY 4.181,00	2.254.996,98	0,67
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	74.900	JPY 5.764,00	2.896.113,24	0,86
JP3429800000	ANA Holdings	Shs	145.400	JPY 3.133,00	3.055.867,71	0,91
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	105.400	JPY 5.590,00	3.952.411,62	1,17
JP3118000003	Asics	Shs	29.700	JPY 5.223,00	1.040.605,76	0,31
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	192.300	JPY 3.042,00	3.924.173,88	1,16
JP3305990008	Concordia Financial Group	Shs	320.200	JPY 681,50	1.463.851,21	0,43
JP3480470008	Daiei Kankyo	Shs	157.200	JPY 2.109,00	2.224.020,93	0,66
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Shs	277.900	JPY 4.106,00	7.654.507,28	2,27
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	20.200	JPY 23.475,00	3.181.022,34	0,94
JP3440400004	Daio Paper	Shs	225.700	JPY 1.224,00	1.853.201,85	0,55
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	146.400	JPY 4.015,00	3.943.087,14	1,17
JP3802400006	FANUC	Shs	96.300	JPY 3.893,00	2.514.898,37	0,75
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	55.400	JPY 8.658,00	3.217.637,35	0,95
JP3788600009	Hitachi	Shs	173.100	JPY 9.275,00	10.770.124,77	3,20
JP3854600008	Honda Motor	Shs	724.800	JPY 1.682,00	8.178.128,40	2,43
JP3837800006	Hoya	Shs	22.300	JPY 15.325,00	2.292.530,35	0,68
JP3551530003	Information Services International-Dentsu	Shs	78.900	JPY 5.720,00	3.027.490,44	0,90
JP3294460005	Inpex	Shs	191.600	JPY 2.256,00	2.899.641,78	0,86
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Shs	129.900	JPY 2.417,50	2.106.616,02	0,63
JP3143600009	ITOCHU	Shs	269.900	JPY 5.406,00	9.787.880,86	2,91
JP3386380004	J Front Retailing	Shs	379.700	JPY 1.529,00	3.894.554,91	1,16
JP3210200006	Kajima	Shs	225.400	JPY 2.433,50	3.679.552,56	1,09
JP3205800000	Kao	Shs	129.800	JPY 5.551,00	4.833.432,62	1,43
JP3236200006	Keyence	Shs	23.100	JPY 55.500,00	8.600.322,00	2,55
JP3297000006	Kokuyo	Shs	105.600	JPY 2.371,50	1.679.951,70	0,50
JP3626800001	Lixil	Shs	201.800	JPY 1.741,50	2.357.514,59	0,70
JP3877600001	Marubeni	Shs	131.600	JPY 2.332,00	2.058.705,31	0,61
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	224.700	JPY 7.128,00	10.744.359,03	3,19
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Shs	109.600	JPY 3.972,00	2.920.313,95	0,87
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	1.250.200	JPY 1.268,50	10.638.483,26	3,16
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Shs	241.900	JPY 3.294,00	5.345.264,64	1,59
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	146.100	JPY 2.734,00	2.679.529,08	0,80
JP3649800004	Nagoya Railroad	Shs	301.100	JPY 2.207,50	4.458.833,10	1,32
JP3733000008	NEC	Shs	44.200	JPY 8.261,00	2.449.427,79	0,73
JP3665200006	Nichirei	Shs	92.000	JPY 3.285,00	2.027.369,69	0,60
JP3717600005	Nippon Shinyaku	Shs	50.700	JPY 6.329,00	2.152.547,80	0,64
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	7.652.300	JPY 176,60	9.065.514,05	2,69
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	48.500	JPY 12.425,00	4.042.480,04	1,20
JP3762800005	Nomura Research Institute	Shs	89.800	JPY 3.893,00	2.345.149,26	0,70
JP3201200007	Olympus	Shs	302.500	JPY 1.941,50	3.939.785,00	1,17
JP3198900007	Oriental Land	Shs	87.400	JPY 4.909,00	2.878.155,23	0,85
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	283.900	JPY 3.138,00	5.976.240,69	1,77
JP3780100008	Park24	Shs	339.500	JPY 1.895,00	4.315.774,47	1,28
JP3967220009	Rakuten Bank	Shs	174.400	JPY 2.300,00	2.690.816,39	0,80
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	105.500	JPY 4.609,00	3.261.887,03	0,97
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	120.100	JPY 2.285,50	1.841.339,97	0,55
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	369.900	JPY 828,30	2.055.330,85	0,61
JP3982800009	Rohm	Shs	143.200	JPY 2.817,00	2.706.073,66	0,80
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Shs	86.800	JPY 4.055,00	2.361.132,35	0,70
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	Shs	718.100	JPY 1.373,50	6.616.424,16	1,96
JP3358200008	Shimamura	Shs	47.600	JPY 14.770,00	4.716.254,11	1,40
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	256.400	JPY 4.343,00	7.469.948,35	2,22

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3162600005	SMC	Shs	11.800	JPY 66.980,00	5.301.965,52	1,57
JP3433500000	Socionext	Shs	14.800	JPY 14.780,00	1.467.391,16	0,44
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	80.100	JPY 6.335,00	3.403.994,77	1,01
JP3435000009	Sony Group	Shs	147.500	JPY 12.240,00	12.111.088,75	3,60
JP3164630000	Square Enix Holdings	Shs	111.200	JPY 5.125,00	3.823.036,16	1,13
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	203.600	JPY 7.347,00	10.034.542,16	2,98
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	156.600	JPY 6.016,00	6.319.887,30	1,88
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	233.600	JPY 2.468,00	3.867.477,02	1,15
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	172.600	JPY 4.641,00	5.373.560,07	1,60
JP3598600009	Toho (Tokyo)	Shs	70.400	JPY 5.102,00	2.409.477,43	0,72
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	264.900	JPY 3.465,00	6.157.365,67	1,83
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	42.700	JPY 20.440,00	5.854.886,97	1,74
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	862.000	JPY 2.677,50	15.482.692,69	4,60
JP3800270005	Visional	Shs	37.300	JPY 7.540,00	1.886.643,86	0,56
JP3659000008	West Japan Railway	Shs	108.400	JPY 6.185,00	4.497.578,32	1,34
<b>Parts d'OPC</b>	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)				<b>11.753.256,49</b>	<b>3,49</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>11.753.256,49</b>	<b>3,49</b>
LU1941710722	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0,730%)	Shs	109	USD 107.792,44	11.753.256,49	3,49
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>318.786.120,26</b>	<b>94,66</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.461.100,09</b>	<b>3,40</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>11.461.100,09</b>	<b>3,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			11.461.100,09	3,40
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.461.100,09</b>	<b>3,40</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>1.001.476,63</b>	<b>0,30</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>1.001.476,63</b>	<b>0,30</b>
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-539,40		-2,06	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 04 Oct 2023	EUR	-26.139,26		-176,73	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 15 Nov 2023	EUR	-4.602.911,93		-28.877,89	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-125.869,89		3.186,35	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-85,71		0,37	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-42,01		2,02	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 04 Oct 2023	JPY	-2.334.309,00		100,38	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-11.251.709.492,00		1.055.836,50	0,30	
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-364.522.100,00		112.406,95	0,03	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-3.239.908,72		-122.821,54	-0,03	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-9,97		-0,31	0,00	
Sold USD / Bought JPY - 04 Oct 2023	USD	-166.696,26		389,99	0,00	
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-709.760,34		-18.567,40	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>1.001.476,63</b>	<b>0,30</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>5.515.876,05</b>	<b>1,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>336.764.573,03</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	101,79	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	154,45	135,16	158,49
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	170,76	131,15	144,97
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	160,93	124,70	138,49
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	1.934,60	1.696,25	1.977,07
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	1.985,18	1.512,94	1.652,96
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	1.021,06	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	2.041,61	1.755,13	2.026,78
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	--	98.341,03	114.728,18
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	305.631,64	237.104,36	250.837,73
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	23,86	19,36	26,68
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	19,61	14,77	16,06
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	29,14	23,41	31,97
Actions en circulation		1.741.839	1.270.826	1.197.339
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	401.221	--	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	21.168	22.856	303.533
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	64.508	53.421	49.488
- Catégorie CT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	54.811	62.218	64.216
- Catégorie F (EUR) (distribution)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	31.594	32.968	34.197
- Catégorie IT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	24.962	25.078	28.445
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	10.390	--	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	46.980	21.618	16.860
- Catégorie W9 (EUR) (distribution)	WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	--	0	170
- Catégorie WT (JPY) (capitalisation)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	5.552	3.818	3.231
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	657.402	758.936	671.789
- Catégorie AT (H-USD) (capitalisation)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	96.841	12.119	11.247
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	326.410	277.794	14.162
Actifs du Compartiment en millions d'USD		336,8	174,8	295,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Biens de consommation, cycliques	29,17
Biens de consommation, non cycliques	19,90
Industrie	16,47
Valeurs financières	12,55
Technologie	9,24
Communications	3,70
Matériaux de base	2,77
Énergie	0,86
Autres éléments de l'actif net	5,34
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	11.026,28
- taux d'intérêt négatif	-8.209,23
Dividendes	4.334.553,59
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>4.337.370,64</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-42.888,52
Commission forfaitaire	-2.069.681,19
Autres frais	-2.467,97
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.115.037,68</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.222.332,96</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.057.322,33
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	8.666.693,02
- opérations de change	-10.979.613,61
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>6.966.734,70</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	44.099.758,80
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-390.938,14
- opérations de change	-241.076,99
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>50.434.478,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 308.645.767,51)	318.786.120,26
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.461.100,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	2.194.930,59
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	6.735.820,06
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	294.417,13
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.171.922,56
<b>Total de l'actif</b>	<b>340.644.310,69</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-44.100,35
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.383.383,78
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-281.807,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-170.445,93
<b>Total du passif</b>	<b>-3.879.737,66</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>336.764.573,03</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	174.846.967,00
Souscriptions	211.116.020,87
Rachats	-98.692.335,99
Distribution	-940.557,22
Produit total	50.434.478,37
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>336.764.573,03</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.270.826
- émises	1.756.379
- rachetées	-1.285.366
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.741.839</b>

# Allianz Japan Smaller Companies Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>36.114.460,03</b>	<b>97,14</b>
<b>Actions</b>					<b>34.544.571,06</b>	<b>92,92</b>
<b>Japon</b>					<b>34.544.571,06</b>	<b>92,92</b>
JP3114800000	ADEKA	Shs	22.000	JPY 2.556,50	355.617,47	0,96
JP3103600007	Aichi Steel Corp,	Shs	19.100	JPY 3.910,00	472.198,64	1,27
JP3128660002	Amvis Holdings	Shs	31.700	JPY 2.603,00	521.732,68	1,40
JP3114400009	Asahi Diamond Industrial	Shs	100.200	JPY 886,00	561.327,15	1,51
JP3118000003	Asics	Shs	7.800	JPY 5.223,00	257.590,14	0,69
JP3305990008	Concordia Financial Group	Shs	176.500	JPY 681,50	760.545,46	2,05
JP3480470008	Daiei Kankyo	Shs	28.200	JPY 2.109,00	376.045,41	1,01
JP3497400006	Daifuku	Shs	42.000	JPY 2.829,50	751.404,16	2,02
JP3440400004	Daio Paper	Shs	58.400	JPY 1.224,00	451.969,23	1,22
JP3166000004	Ebara	Shs	11.200	JPY 7.009,00	496.350,76	1,34
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Shs	44.300	JPY 3.579,00	1.002.489,96	2,70
JP3826270005	Fuyo General Lease	Shs	10.800	JPY 12.050,00	822.858,97	2,21
JP3765150002	Harmonic Drive Systems	Shs	19.000	JPY 3.320,00	398.846,97	1,07
JP3789000001	Hitachi Zosen	Shs	93.000	JPY 839,00	493.354,98	1,33
JP3152820001	Internet Initiative Japan	Shs	59.400	JPY 2.417,50	907.961,71	2,44
JP3386380004	J Front Retailing	Shs	79.800	JPY 1.529,00	771.480,55	2,08
JP3699400002	Japan Airport Terminal	Shs	6.800	JPY 6.337,00	272.462,81	0,73
JP3297000006	Kokuyo	Shs	80.500	JPY 2.371,50	1.207.073,22	3,25
JP3305590006	Komehyo Holdings	Shs	5.300	JPY 5.760,00	193.024,73	0,52
JP3270000007	Kurita Water Industries	Shs	14.100	JPY 5.214,00	464.841,34	1,25
JP3253900009	Kyoritsu Maintenance	Shs	20.800	JPY 6.222,00	818.291,33	2,20
JP3247050002	Kyudenko	Shs	24.700	JPY 4.686,00	731.836,13	1,97
JP3626800001	Lixil	Shs	41.200	JPY 1.741,50	453.665,03	1,22
JP3862960006	Macnica Holdings	Shs	13.400	JPY 7.030,00	595.627,49	1,60
JP3879250003	Maruwa	Shs	7.600	JPY 23.480,00	1.128.304,43	3,03
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	Shs	27.000	JPY 2.680,50	457.608,61	1,23
JP3750400008	Micronics Japan	Shs	22.200	JPY 2.119,00	297.439,43	0,80
JP3902000003	Mitsubishi Logistics	Shs	10.700	JPY 3.972,00	268.724,72	0,72
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	Shs	35.400	JPY 3.795,00	849.434,02	2,28
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	32.400	JPY 5.627,00	1.152.753,72	3,10
JP3649800004	Nagoya Railroad	Shs	66.100	JPY 2.207,50	922.607,07	2,48
JP3665200006	Nichirei	Shs	61.900	JPY 3.285,00	1.285.702,92	3,46
JP3753400005	NOF	Shs	27.500	JPY 5.976,00	1.039.101,30	2,80
JP3780100008	Park24	Shs	22.400	JPY 1.895,00	268.393,40	0,72
JP3965800000	Raito Kogyo	Shs	62.900	JPY 2.063,00	820.473,35	2,21
JP3368000000	Resonac Holdings	Shs	12.100	JPY 2.505,00	191.649,51	0,52
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Shs	33.800	JPY 4.055,00	866.606,95	2,33
JP3336000009	Santen Pharmaceutical	Shs	46.300	JPY 1.373,50	402.090,92	1,08
JP3342000001	Sanyo Special Steel	Shs	64.800	JPY 2.946,00	1.207.041,93	3,25
JP3358200008	Shimamura	Shs	6.400	JPY 14.770,00	597.688,74	1,61
JP3433500000	Socionext	Shs	4.900	JPY 14.780,00	457.915,26	1,23
JP3663900003	Sojitz	Shs	90.020	JPY 3.278,00	1.865.789,16	5,02
JP3452000007	Taiyo Yuden	Shs	11.900	JPY 4.049,00	304.655,73	0,82
JP3468000009	Tazmo	Shs	19.000	JPY 2.923,00	351.153,52	0,94
JP3598600009	Toho (Tokyo)	Shs	9.700	JPY 5.102,00	312.915,30	0,84
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	175.800	JPY 919,00	1.021.524,98	2,75
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Shs	104.200	JPY 2.447,50	1.612.519,69	4,34
JP3616000000	Toyo Tanso	Shs	30.300	JPY 5.420,00	1.038.380,50	2,79
JP3634200004	Toyoda Gosei	Shs	37.100	JPY 3.212,00	753.466,68	2,03
JP3538690003	TSI Holdings	Shs	56.100	JPY 810,00	287.317,77	0,77
JP3126190002	Ulvac	Shs	18.900	JPY 5.395,00	644.715,13	1,73
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.569.888,97</b>	<b>4,22</b>
<b>Japon</b>					<b>1.569.888,97</b>	<b>4,22</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3047160001	Advance Residence Real Estate Investment Trust	Shs	376	JPY 339.000,00	805.938,96	2,17
JP3045540006	United Urban Investment Real Estate Investment Trust	Shs	776	JPY 155.700,00	763.950,01	2,05
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>36.114.460,03</b>	<b>97,14</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.160.991,35</b>	<b>3,12</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.160.991,35</b>	<b>3,12</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			1.160.991,35	3,12
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.160.991,35</b>	<b>3,12</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>EUR -98.147,29</b>	<b>-0,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>EUR 37.177.304,09</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	107,28	102,98	127,72
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	107.468,23	94.357,11	136.305,33
Actions en circulation		152.049	167.757	204.523
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	151.843	167.537	204.278
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	206	220	245
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		37,2	38,3	54,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Japon	97,14
Autres éléments de l'actif net	2,86
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-1.852,90
Dividendes	756.183,08
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>754.330,18</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.138,32
Commission forfaitaire	-490.086,86
Autres frais	-467,61
<b>Total des dépenses</b>	<b>-500.692,79</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>253.637,39</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	267.153,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-5.609,29
- opérations de change	-2.734.930,51
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.219.749,06</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.081.025,38
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	36.043,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.897.319,87</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	36.114.460,03
(Valeur d'acquisition EUR 33.859.132,61)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.160.991,35
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	256.348,21
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.423,01
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>37.536.222,60</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-11.912,89
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-304.530,29
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-42.475,33
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-358.918,51</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>37.177.304,09</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	38.313.495,26
Souscriptions	6.037.031,32
Rachats	-9.066.320,33
Distribution	-4.222,03
Produit total	1.897.319,87
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>37.177.304,09</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	167.757		
- émises		34.250	
- rachetées		-49.958	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>152.049</b>

# Allianz Little Dragons

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>131.068.378,36</b>	<b>98,88</b>
<b>Actions</b>					<b>127.512.833,36</b>	<b>96,19</b>
<b>Chine</b>					<b>8.896.299,55</b>	<b>6,71</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	362.000 HKD	36,00	1.664.505,99	1,26
KYG465871120	H World Group	Shs	486.000 HKD	30,85	1.914.986,56	1,44
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	1.292.000 HKD	17,20	2.838.345,46	2,14
CNE100000QJ2	Venustech Group-A-	Shs	636.151 CNY	28,41	2.478.461,54	1,87
<b>Hong Kong</b>					<b>5.873.110,80</b>	<b>4,43</b>
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	332.000 HKD	70,10	2.972.558,39	2,24
KYG216771363	China State Construction International Holdings	Shs	2.756.000 HKD	8,24	2.900.552,41	2,19
<b>Inde</b>					<b>28.282.680,93</b>	<b>21,34</b>
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Shs	91.184 INR	2.006,95	2.202.783,29	1,66
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Shs	200.355 INR	993,75	2.396.590,91	1,81
INE634501028	Mankind Pharma	Shs	158.354 INR	1.806,00	3.442.416,11	2,60
INE457L01011	PG Electroplast	Shs	134.367 INR	1.775,00	2.870.830,55	2,16
INE455K01017	Polycab India	Shs	107.000 INR	5.371,00	6.917.601,04	5,22
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare	Shs	269.856 INR	1.028,60	3.341.143,89	2,52
INE123W01016	SBI Life Insurance	Shs	209.176 INR	1.303,60	3.282.258,54	2,48
INE494B01023	TVS Motor	Shs	209.000 INR	1.522,05	3.829.056,60	2,89
<b>Indonésie</b>					<b>5.343.940,47</b>	<b>4,03</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	56.904.000 IDR	750,00	2.761.436,43	2,08
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	22.360.000 IDR	1.785,00	2.582.504,04	1,95
<b>Philippines</b>					<b>2.892.021,18</b>	<b>2,18</b>
PHY0927M1046	Bloomerry Resorts	Shs	16.199.900 PHP	10,10	2.892.021,18	2,18
<b>Singapour</b>					<b>7.434.835,78</b>	<b>5,61</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	734.400 SGD	3,45	1.859.649,90	1,40
SG1R50925390	Sembcorp Industries	Shs	541.600 SGD	5,10	2.027.347,79	1,53
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	1.233.100 SGD	3,92	3.547.838,09	2,68
<b>Corée du Sud</b>					<b>8.352.671,19</b>	<b>6,30</b>
KR7035900000	JYP Entertainment	Shs	34.161 KRW	112.300,00	2.842.952,65	2,15
KR7000270009	Kia	Shs	34.076 KRW	81.400,00	2.055.570,18	1,55
KR7271560005	Orion	Shs	29.620 KRW	128.300,00	2.816.248,70	2,12
KR7056190002	SFA Engineering	Shs	27.154 KRW	31.700,00	637.899,66	0,48
<b>Taiwan</b>					<b>42.625.088,11</b>	<b>32,16</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	272.000 TWD	497,29	4.190.227,39	3,16
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	57.000 TWD	2.713,40	4.791.250,79	3,62
TW0002360005	Chroma ATE Inc,	Shs	489.000 TWD	278,40	4.217.350,62	3,18
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	223.000 TWD	181,06	1.250.809,25	0,94
TW0003035002	Faraday Technology	Shs	403.000 TWD	308,66	3.853.436,80	2,91
TW0003653002	Jentech Precision Industrial	Shs	189.000 TWD	628,42	3.679.354,37	2,78
TW0001477008	Makalot Industrial	Shs	192.000 TWD	338,92	2.015.868,85	1,52
TW0002408002	Nanya Technology	Shs	895.000 TWD	66,17	1.834.630,64	1,38
TW0004126008	Pacific Hospital Supply	Shs	705.000 TWD	83,82	1.830.677,77	1,38
TW0003023008	Sinbon Electronics	Shs	241.000 TWD	326,31	2.436.200,88	1,84
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	1.263.000 TWD	117,51	4.597.810,25	3,47
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	494.000 TWD	175,01	2.678.232,01	2,02
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	189.210 TWD	338,92	1.986.575,76	1,50
TW0006515000	WinWay Technology	Shs	154.000 TWD	683,90	3.262.662,73	2,46
<b>Thaïlande</b>					<b>5.744.010,83</b>	<b>4,33</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	1.026.900 THB	63,25	1.780.954,89	1,34
THB131010019	Moshi Moshi Retail	Shs	2.558.100 THB	56,50	3.963.055,94	2,99
<b>États-Unis</b>					<b>2.352.485,20</b>	<b>1,77</b>
LU0633102719	Samsonite International	Shs	684.700 HKD	26,90	2.352.485,20	1,77
<b>Vietnam</b>					<b>9.715.689,32</b>	<b>7,33</b>
VN000000FPT1	FPT Corp,	Shs	771.420 VND	92.800,00	2.942.850,28	2,22
VN000000MWGO	Mobile World Investment	Shs	789.086 VND	52.600,00	1.706.237,10	1,29
VN000000STB4	Saigon Thuong Tin Commercial	Shs	2.046.100 VND	30.650,00	2.578.022,08	1,94

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
VN000000TCB8	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	Shs	815.000 VND	33.650,00	1.127.384,28	0,85
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	1.268.676 VND	26.100,00	1.361.195,58	1,03
<b>Actions de participation</b>					<b>3.555.545,00</b>	<b>2,69</b>
<b>Chine</b>					<b>3.555.545,00</b>	<b>2,69</b>
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	229.390 USD	15,50	3.555.545,00	2,69
<b>Parts d'OPC</b>					<b>1.327.832,88</b>	<b>1,00</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>1.327.832,88</b>	<b>1,00</b>
LU2637963732	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Future Technologies -IT- USD - (1,280%)	Shs	1.406 USD	944,23	1.327.832,88	1,00
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>132.396.211,24</b>	<b>99,88</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.147.955,06</b>	<b>0,87</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.147.955,06</b>	<b>0,87</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						
					USD	
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.147.955,06</b>	<b>0,87</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD</b>	<b>-983.189,93</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD</b>	<b>132.560.976,37</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	293,81	294,57	355,81
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	274,49	275,73	335,27
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	105,62	98,66	142,03
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	106,09	99,10	142,66
<b>Actions en circulation</b>		<b>1.214.861</b>	<b>1.171.787</b>	<b>1.204.209</b>
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	14.524	15.129	14.933
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	6.749	7.113	7.861
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	1.185.520	1.141.104	1.165.757
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	8.068	8.441	15.658
<b>Actifs du Compartiment en millions d'USD</b>		<b>132,6</b>	<b>119,7</b>	<b>177,0</b>

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Taiwan	32,16
Inde	21,34
Chine	9,40
Vietnam	7,33
Corée du Sud	6,30
Singapour	5,61
Hong Kong	4,43
Thaïlande	4,33
Indonésie	4,03
Philippines	2,18
Autres pays	2,77
Autres éléments de l'actif net	0,12
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	54.261,99
- taux d'intérêt négatif	-154,61
Dividendes	3.453.532,34
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	58,11
<b>Total des produits</b>	<b>3.507.697,83</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-66.024,03
Commission forfaitaire	-4.154.617,07
Autres frais	-1.608,72
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.222.249,82</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-714.551,99</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-17.850.611,14
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.295,06
- opérations de change	-3.724.300,50
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-22.290.758,69</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	30.510.266,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	57.982,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.277.490,26</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 117.588.244,30)	132.396.211,24
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.147.955,06
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	160.775,75
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	54.153,88
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>133.759.095,93</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-62.302,49
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-696,74
Impôt sur les plus-values	-778.946,58
À payer (autres)	-356.173,75
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.198.119,56</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>132.560.976,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	119.734.825,57
Souscriptions	17.180.723,27
Rachats	-12.608.918,25
Distribution	-23.144,48
Produit total	8.277.490,26
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>132.560.976,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.171.787		
- émises		1.176.112	
- rachetées		-1.133.038	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.214.861</b>

# Allianz Metaverse

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>6.091.876,49</b>	<b>98,01</b>
<b>Actions</b>					<b>5.897.901,44</b>	<b>94,89</b>
<b>Canada</b>					<b>212.228,88</b>	<b>3,41</b>
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	3.977 CAD	71,78	212.228,88	3,41
<b>Chine</b>					<b>225.702,01</b>	<b>3,63</b>
KYG6427A1022	NetEase	Shs	3.400 HKD	159,50	69.265,01	1,11
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	4.000 HKD	306,20	156.437,00	2,52
<b>France</b>					<b>372.628,65</b>	<b>6,00</b>
FR0000121485	Kering	Shs	140 EUR	435,85	64.738,14	1,04
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	270 EUR	728,80	208.769,61	3,36
FR0013227113	SOITEC	Shs	590 EUR	158,35	99.120,90	1,60
<b>Allemagne</b>					<b>93.829,67</b>	<b>1,51</b>
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	5.550 EUR	15,94	93.829,67	1,51
<b>Japon</b>					<b>643.096,20</b>	<b>10,35</b>
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	5.900 JPY	3.042,00	120.398,47	1,94
JP3758190007	Nexon	Shs	2.700 JPY	2.673,50	48.423,22	0,78
JP3756600007	Nintendo	Shs	3.000 JPY	6.230,00	125.377,34	2,02
JP3436120004	SBI Holdings	Shs	5.200 JPY	3.148,00	109.811,50	1,77
JP3435000009	Sony Group	Shs	2.200 JPY	12.240,00	180.639,97	2,90
JP3164630000	Square Enix Holdings	Shs	1.700 JPY	5.125,00	58.445,70	0,94
<b>Singapour</b>					<b>89.071,89</b>	<b>1,43</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	3.600 SGD	33,71	89.071,89	1,43
<b>Corée du Sud</b>					<b>204.340,45</b>	<b>3,29</b>
KR7352820005	HYBE	Shs	530 KRW	238.000,00	93.478,58	1,51
KR7035900000	JYP Entertainment	Shs	740 KRW	112.300,00	61.584,41	0,99
KR7035420009	NAVER	Shs	330 KRW	201.500,00	49.277,46	0,79
<b>Pays-Bas</b>					<b>74.624,61</b>	<b>1,20</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	125 EUR	562,70	74.624,61	1,20
<b>Uruguay</b>					<b>275.912,47</b>	<b>4,44</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	215 USD	1.283,31	275.912,47	4,44
<b>États-Unis</b>					<b>3.706.466,61</b>	<b>59,63</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.175 USD	94,21	110.700,85	1,78
US00724F1012	Adobe	Shs	275 USD	508,30	139.783,50	2,25
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	1.165 USD	103,50	120.577,35	1,94
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.060 USD	133,26	141.258,39	2,27
US0378331005	Apple	Shs	1.840 USD	171,92	316.330,90	5,09
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	265 USD	197,49	52.335,32	0,84
US08265T2087	Bentley Systems -B-	Shs	1.865 USD	50,37	93.940,18	1,51
US09247X1019	BlackRock	Shs	95 USD	649,89	61.739,14	0,99
US11135F1012	Broadcom	Shs	90 USD	837,99	75.419,14	1,21
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	Shs	1.280 USD	75,70	96.897,47	1,56
US25659T1079	Dolby Laboratories -A-	Shs	1.200 USD	79,91	95.893,50	1,54
KYG370921069	Galaxy Digital Holdings	Shs	14.480 CAD	4,90	52.748,49	0,85
US36262G1013	GXO Logistics	Shs	1.985 USD	58,76	116.638,70	1,88
US4581401001	Intel	Shs	2.475 USD	35,43	87.697,41	1,41
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	650 USD	148,65	96.624,22	1,56
US5770961002	Matterport	Shs	21.085 USD	2,17	45.659,15	0,74
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	1.495 USD	306,15	457.692,03	7,36
US5949181045	Microsoft	Shs	195 USD	315,90	61.600,15	0,99
US87256C1018	New Whale	Shs	715 USD	83,06	59.390,61	0,96
US6541061031	NIKE -B-	Shs	690 USD	90,28	62.289,98	1,00
US67066G1040	NVIDIA	Shs	730 USD	433,99	316.814,46	5,10
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	805 USD	94,73	76.255,36	1,23
US68389X1054	Oracle	Shs	1.120 USD	106,91	119.743,99	1,93
US70975L1070	Penumbra	Shs	320 USD	248,58	79.544,63	1,28
US7672921050	Riot Platforms	Shs	7.105 USD	9,50	67.482,55	1,09
US7710491033	ROBLOX -A-	Shs	6.240 USD	28,03	174.909,55	2,81

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US83304A1060	Snap -A-	Shs	6.000	USD 8,62	51.729,79	0,83
US8552441094	Starbucks	Shs	745	USD 91,74	68.343,15	1,10
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	670	USD 141,21	94.610,32	1,52
US91332U1016	Unity Software	Shs	6.415	USD 30,93	198.423,08	3,19
US2546871060	Walt Disney	Shs	1.405	USD 80,71	113.393,25	1,82
<b>Actions de participation</b>					<b>193.975,05</b>	<b>3,12</b>
<b>Inde</b>					<b>59.607,50</b>	<b>0,96</b>
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	1.055	USD 56,50	59.607,50	0,96
<b>Taiwan</b>					<b>134.367,55</b>	<b>2,16</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	1.555	USD 86,41	134.367,55	2,16
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>6.091.876,49</b>	<b>98,01</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>375.941,73</b>	<b>6,05</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>375.941,73</b>	<b>6,05</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			125.941,73	2,03
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			250.000,00	4,02
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>375.941,73</b>	<b>6,05</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-258.450,58</b>	<b>-4,16</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-258.450,58</b>	<b>-4,16</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-681.963,55		8.185,19	0,13
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-6.883.955,82		-266.635,77	-4,29
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-258.450,58</b>	<b>-4,16</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>6.520,05</b>	<b>0,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>6.215.887,69</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAW/ISIN: LU2469825892	105,14
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAV/ISIN: LU2469825629	1.130,00
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRY/ISIN: LU2549540719	1.119,05
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRX/ISIN: LU2549540636	1.122,58
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAT/ISIN: LU2469825462	11,49
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAU/ISIN: LU2469825546	11,57
Actions en circulation		9.259
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAW/ISIN: LU2469825892	1.583
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D KAV/ISIN: LU2469825629	5.009
- Catégorie PT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRY/ISIN: LU2549540719	1
- Catégorie WT (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D XRX/ISIN: LU2549540636	1
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAT/ISIN: LU2469825462	2.567
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D KAU/ISIN: LU2469825546	98
Actifs du Compartiment en millions d'USD		6,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	59,63
Japon	10,35
France	6,00
Uruguay	4,44
Chine	3,63
Canada	3,41
Corée du Sud	3,29
Taiwan	2,16
Autres pays	5,10
Autres éléments de l'actif net	1,99
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.502,26
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	48.872,59
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>52.374,85</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-646,14
Commission forfaitaire	-42.906,45
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-43.552,59</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>8.822,26</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-61.976,68
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	476.359,65
- opérations de change	59.723,93
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>482.929,16</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	898.256,23
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-258.450,58
- opérations de change	6,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.122.741,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 5.193.620,26)	6.091.876,49
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	375.941,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	6.128,93
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	194,87
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.366,88
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	8.185,19
<b>Total de l'actif</b>	<b>6.486.694,09</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-4.170,63
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-266.635,77
<b>Total du passif</b>	<b>-270.806,40</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>6.215.887,69</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	5.176.394,19
Rachats	-83.247,55
Produit total	1.122.741,05
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>6.215.887,69</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	17.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée			0
- émises			15.141
- rachetées			-5.882
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>9.259</b>

# Allianz Multi Asset Long / Short

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>133.632.030,19</b>	<b>93,36</b>
<b>Obligations</b>					<b>133.632.030,19</b>	<b>93,36</b>
<b>Australie</b>					<b>2.473.280,55</b>	<b>1,73</b>
US2027A1KS50	5,9738 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 23/25	USD	500,0	% 100,04	500.214,65	0,35
US55608RBJ86	3,2310 % Macquarie Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 96,36	481.809,20	0,34
USQ6535DBK92	6,1063 % National Australia Bank USD FLR-Notes 23/25	USD	500,0	% 100,27	501.335,40	0,35
US961214EC31	3,3000 % Westpac Banking USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 98,99	989.921,30	0,69
<b>Autriche</b>					<b>475.768,80</b>	<b>0,33</b>
US676167CD90	0,5000 % Oesterreichische Kontrollbank USD Notes 21/24	USD	500,0	% 95,15	475.768,80	0,33
<b>Belgique</b>					<b>486.785,00</b>	<b>0,34</b>
BE6271706747	2,8750 % Kingdom of Belgium Government USD MTN 14/24	USD	500,0	% 97,36	486.785,00	0,34
<b>Canada</b>					<b>11.732.286,26</b>	<b>8,20</b>
US06367WYQ04	5,6007 % Bank of Montreal USD FLR-MTN 21/24	USD	800,0	% 99,84	798.758,24	0,56
US06367TQW35	0,6250 % Bank of Montreal USD MTN 21/24	USD	500,0	% 96,04	480.198,60	0,34
US06417XAK72	6,1835 % Bank of Nova Scotia USD FLR-MTN 22/25	USD	420,0	% 99,97	419.860,73	0,29
US064159MK98	3,4000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 99,04	990.432,20	0,69
US0641596E11	0,6500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 21/24	USD	500,0	% 95,75	478.726,40	0,34
US06418GAC15	5,4500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 23/25	USD	500,0	% 99,07	495.338,20	0,35
US13607GRS56	0,5000 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 20/23	USD	1.200,0	% 98,98	1.187.798,04	0,83
US448814EJ85	8,0500 % Hydro-Quebec USD Notes 94/24	USD	1.000,0	% 102,09	1.020.865,20	0,71
US013051EF00	2,9500 % Province of Alberta Canada USD Bonds 19/24	USD	1.000,0	% 99,15	991.452,90	0,69
US013051EH65	1,8750 % Province of Alberta Canada USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 95,81	479.027,65	0,34
US110709AD48	1,7500 % Province of British Columbia Canada USD Bonds 19/24 S.10	USD	1.000,0	% 96,27	962.745,60	0,67
US563469UD51	3,0500 % Province of Manitoba Canada USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 98,39	491.927,50	0,34
US68323ACT97	3,2000 % Province of Ontario Canada USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 98,43	492.141,50	0,34
US68323AFC36	3,0500 % Province of Ontario Canada USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 99,14	495.675,30	0,35
US748149AH49	2,8750 % Province of Quebec Canada USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 97,66	488.309,55	0,34
US89115A2B71	6,3649 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	500,0	% 100,25	501.235,90	0,35
US89114TZL96	1,4500 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 94,68	473.397,15	0,33
USC8888MTD04	3,8150 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 96,88	484.395,60	0,34
<b>France</b>					<b>4.951.189,06</b>	<b>3,46</b>
FR001400BC90	3,1250 % Agence Française de Développement USD MTN 22/24	USD	1.000,0	% 98,06	980.646,20	0,68
FR0014007QW9	1,3750 % Agence Française de Développement USD MTN 22/25	USD	600,0	% 94,65	567.901,26	0,40
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 95,92	959.156,20	0,67
XS1046806821	3,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dettes Sociale USD MTN 14/24	USD	500,0	% 99,22	496.082,85	0,35
XS2345996230	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dettes Sociale USD MTN 21/24	USD	500,0	% 96,60	483.004,25	0,34
XS2416456148	1,1250 % Caisse d'Amortissement de la Dettes Sociale USD MTN 21/24	USD	500,0	% 94,82	474.111,70	0,33
US89153VAL36	3,7500 % TotalEnergies Capital International USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 99,03	990.286,60	0,69
<b>Allemagne</b>					<b>5.793.140,01</b>	<b>4,05</b>
US251526CL15	5,8420 % Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/23	USD	1.000,0	% 99,87	998.724,30	0,70
US251526CM97	0,9620 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/23	USD	500,0	% 99,48	497.386,10	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2448404009	1,6250 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD MTN 22/24	USD	1.000,0	% 97,66	976.631,00	0,68
US500769GK42	2,5000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 14/24	USD	400,0	% 96,56	386.221,56	0,27
US500769JM70	0,2500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 97,82	978.156,80	0,68
XS2031976678	2,0000 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 97,06	970.594,40	0,68
XS2298321667	0,2500 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD MTN 21/24	USD	500,0	% 98,07	490.340,60	0,34
XS1551675488	2,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD MTN 17/24	USD	500,0	% 99,02	495.085,25	0,35
<b>Japon</b>					<b>5.428.890,12</b>	<b>3,79</b>
XS1111314651	2,8750 % Development Bank of Japan USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 97,21	972.095,30	0,68
XS2053914524	1,8750 % Development Bank of Japan USD MTN 19/24	USD	500,0	% 96,10	480.475,05	0,33
US25159MBC01	0,5000 % Development Bank of Japan USD Notes 21/24	USD	500,0	% 97,80	488.997,40	0,34
US606822CH58	4,7880 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	% 98,84	988.404,80	0,69
US606822CQ57	5,0630 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD	300,0	% 98,92	296.772,24	0,21
USJ5S39RAH79	4,1420 % NTT Finance USD Notes 22/24	USD	1.000,0	% 98,58	985.808,90	0,69
US865622BW39	3,6500 % Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 15/25	USD	250,0	% 96,00	240.006,53	0,17
XS2008801370	2,4400 % Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 97,63	976.329,90	0,68
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>495.029,25</b>	<b>0,34</b>
US06407FAA03	3,5000 % Bank of New Zealand USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,01	495.029,25	0,34
<b>Norvège</b>					<b>991.479,10</b>	<b>0,69</b>
US85771PAK84	2,6500 % Equinor USD Notes 13/24	USD	500,0	% 99,17	495.853,70	0,35
XS2270141729	0,2500 % Kommunalbanken USD MTN 20/23	USD	500,0	% 99,13	495.625,40	0,34
<b>Pologne</b>					<b>497.579,00</b>	<b>0,35</b>
US857524AC63	4,0000 % Poland Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 99,52	497.579,00	0,35
<b>Corée du Sud</b>					<b>1.475.666,15</b>	<b>1,03</b>
US500630CW64	3,2500 % Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,02	495.089,50	0,34
US500630CY21	2,1250 % Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 96,45	482.240,40	0,34
US500630DD74	0,5000 % Korea Development Bank USD Notes 20/23	USD	500,0	% 99,67	498.336,25	0,35
<b>Espagne</b>					<b>2.770.980,34</b>	<b>1,94</b>
US05971KAK51	5,7420 % Banco Santander USD FLR-Notes 21/24	USD	1.600,0	% 99,66	1.594.493,44	1,12
US05971KAD19	2,7060 % Banco Santander USD Notes 19/24	USD	600,0	% 97,51	585.054,84	0,41
US05971KAM18	3,8920 % Banco Santander USD Notes 22/24	USD	600,0	% 98,57	591.432,06	0,41
<b>Supranational</b>					<b>4.735.693,47</b>	<b>3,31</b>
US045167F572	4,1250 % Asian Development Bank USD MTN 22/24	USD	900,0	% 98,50	886.518,27	0,62
US219868CE41	1,2500 % Corporación Andina de Fomento USD Bonds 21/24	USD	500,0	% 95,01	475.043,95	0,33
US29874QAY08	1,6250 % European Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 96,11	480.525,60	0,34
XS2051117195	1,3750 % European Stability Mechanism USD Bonds 19/24	USD	1.000,0	% 96,11	961.067,80	0,67
US4581X0DZ81	0,5000 % Inter-American Development Bank USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 95,06	950.560,50	0,66
US4581X0EE44	3,2500 % Inter-American Development Bank USD Bonds 22/24	USD	500,0	% 98,51	492.549,35	0,35
US65562QBL86	2,2500 % Nordic Investment Bank USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 97,89	489.428,00	0,34
<b>Suède</b>					<b>4.373.979,50</b>	<b>3,06</b>
XS2311395169	0,3750 % Kommuninvest I Sverige USD Bonds 21/24	USD	500,0	% 96,60	482.999,45	0,34
XS2490493959	2,8750 % Kommuninvest I Sverige USD Bonds 22/24	USD	500,0	% 98,33	491.628,05	0,34
XS2334577108	0,5000 % Kommuninvest I Sverige USD MTN 21/24	USD	1.000,0	% 94,22	942.162,00	0,66
US87031CAD56	0,5000 % Svensk Exportkredit USD Bonds 21/23	USD	500,0	% 99,49	497.445,05	0,35
US87031CAC73	0,6250 % Svensk Exportkredit USD Bonds 21/24	USD	500,0	% 94,88	474.392,90	0,33
US87031CAG87	3,6250 % Svensk Exportkredit USD Bonds 22/24	USD	1.000,0	% 98,47	984.672,40	0,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2465622707	6,2554 % Swedbank USD FLR-Notes 22/25	USD	500,0	% 100,14	500.679,65	0,35
<b>Suisse</b>					<b>1.574.138,03</b>	<b>1,10</b>
US902674YL82	5,7914 % UBS (London) USD FLR-Notes 21/24	USD	620,0	% 99,84	619.023,13	0,43
US902674YK00	0,7000 % UBS (London) USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 95,51	955.114,90	0,67
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.450.800,00</b>	<b>3,11</b>
XS2558573049	4,7500 % BNG Bank USD MTN 22/24	USD	500,0	% 99,65	498.266,30	0,35
XS2524943243	3,5000 % BNG Bank USD MTN 22/24	USD	500,0	% 98,18	490.900,95	0,34
XS1953035844	2,7500 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 98,90	988.958,10	0,69
XS2101563646	1,7500 % Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 20/25	USD	500,0	% 95,33	476.632,15	0,33
US21688AAX00	6,0055 % Rabobank USD FLR-MTN 23/25	USD	500,0	% 100,19	500.936,65	0,35
US21688AAW27	5,5000 % Rabobank USD MTN 23/25	USD	500,0	% 99,54	497.696,85	0,35
US822582BZ43	3,5000 % Shell International Finance USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 99,74	997.409,00	0,70
<b>Royaume-Uni</b>					<b>5.274.240,68</b>	<b>3,68</b>
US38376HAG39	0,2500 % Bank of England Euro Note USD Notes 21/24	USD	500,0	% 97,80	488.988,30	0,34
US25243YBA64	2,1250 % Diageo Capital USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 96,32	963.223,70	0,67
US377373AG03	3,0000 % GlaxoSmithKline Capital USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 98,42	984.235,70	0,69
US377373AL97	0,5340 % GlaxoSmithKline Capital USD Notes 20/23	USD	1.048,0	% 100,00	1.048.000,00	0,73
US63906YAC21	5,8713 % NatWest Markets USD FLR-Notes 21/24	USD	1.300,0	% 99,54	1.293.971,38	0,90
US80283LAJ26	4,0000 % Santander UK USD Notes 14/24	USD	500,0	% 99,16	495.821,60	0,35
<b>États-Unis</b>					<b>75.651.104,87</b>	<b>52,85</b>
US023135AZ90	2,8000 % Amazon.com USD Notes 18/24	USD	500,0	% 97,59	487.972,75	0,34
US023135BW50	0,4500 % Amazon.com USD Notes 21/24	USD	500,0	% 96,94	484.723,20	0,34
US037833CG39	3,0000 % Apple USD Notes 17/24	USD	500,0	% 99,02	495.111,55	0,35
US04636NAC74	0,7000 % Astrazeneca Finance USD Notes 21/24	USD	500,0	% 96,77	483.838,20	0,34
US06051GJH39	0,8100 % Bank of America USD FLR-MTN 20/24	USD	400,0	% 99,65	398.591,48	0,28
US06051GJY61	5,7545 % Bank of America USD FLR-MTN 21/24	USD	500,0	% 99,89	499.425,00	0,35
US06051GKF53	6,0020 % Bank of America USD FLR- Notes 22/25 S.2025	USD	500,0	% 99,88	499.384,25	0,35
US06051GFB05	4,1250 % Bank of America USD MTN 14/24	USD	700,0	% 99,47	696.316,60	0,49
US06406RAX52	0,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 21/24	USD	1.000,0	% 94,96	949.615,90	0,66
USU09513JN08	5,3000 % BMW US Capital USD Notes 23/25	USD	1.000,0	% 99,46	994.582,20	0,69
US12189LAT89	3,4000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 14/24	USD	500,0	% 97,96	489.816,45	0,34
US14913R2X44	5,7913 % Caterpillar Financial Services USD FLR-MTN 22/23	USD	1.210,0	% 100,03	1.210.353,44	0,84
US14913R2P10	0,6000 % Caterpillar Financial Services USD MTN 21/24	USD	500,0	% 95,52	477.580,80	0,33
US14913R2S58	0,9500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 22/24	USD	500,0	% 98,71	493.550,75	0,34
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	1.500,0	% 99,31	1.489.637,85	1,04
US20030NCR08	3,7000 % Comcast USD Notes 18/24	USD	1.000,0	% 98,99	989.875,80	0,69
US20826FAU03	2,4000 % ConocoPhillips USD Notes 22/25	USD	55,0	% 95,57	52.562,52	0,04
US278865BK50	0,9000 % Ecolab USD Notes 21/23	USD	500,0	% 99,09	495.439,60	0,35
US30231GAC69	3,1760 % Exxon Mobil USD Notes 14/24	USD	500,0	% 99,09	495.470,25	0,35
US341081GH47	5,6728 % Florida Power & Light USD FLR-Notes 22/24	USD	296,0	% 100,02	296.054,97	0,21
US459200HU86	3,6250 % International Business Machines USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 99,32	993.199,50	0,69
US459200JY80	3,0000 % International Business Machines USD Notes 19/24	USD	500,0	% 98,32	491.595,35	0,34
US24422EUR88	3,4500 % John Deere Capital USD MTN 19/24	USD	500,0	% 99,46	497.276,30	0,35
US46647PAY25	4,0230 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/24	USD	650,0	% 99,60	647.401,04	0,45
US46625HJT86	3,8750 % JPMorgan Chase USD Notes 14/24	USD	650,0	% 99,26	645.183,37	0,45
USU5876JAJ44	5,3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	300,0	% 99,56	298.683,09	0,21
US58933YAR62	2,7500 % Merck USD Notes 15/25	USD	500,0	% 96,43	482.140,60	0,34
US61747YEB74	0,7910 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/25	USD	1.500,0	% 98,10	1.471.480,95	1,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US6174468C63	4,0000 % Morgan Stanley USD MTN 15/25	USD	1.000,0	% 96,67	966.675,30	0,67
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	2.300,0	% 99,24	2.282.492,86	1,59
US857477AN34	3,3000 % State Street USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 96,82	968.242,40	0,68
US89236TGX72	3,0000 % Toyota Motor Credit Corp USD MTN 20/25	USD	500,0	% 96,37	481.837,50	0,34
US89236TKF11	3,6500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/25	USD	500,0	% 96,73	483.651,40	0,34
US05531FBF99	3,7500 % Truist Financial USD MTN 18/23	USD	500,0	% 99,64	498.176,45	0,35
US05531FBH55	2,5000 % Truist Financial USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 97,02	970.226,70	0,68
US904764BG18	3,2500 % Unilever Capital USD Notes 18/24	USD	1.000,0	% 99,08	990.764,40	0,69
US912828YE44	1,2500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	1.500,0	% 96,25	1.443.750,00	1,01
US912828Y875	1,7500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	1.500,0	% 96,98	1.454.765,55	1,02
US91282CAP68	0,1250 % United States Government USD Bonds 20/23	USD	1.000,0	% 99,75	997.500,00	0,70
US91282CBA80	0,1250 % United States Government USD Bonds 20/23*	USD	6.000,0	% 98,91	5.934.843,60	4,15
US91282CDM01	0,5000 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	1.000,0	% 99,18	991.796,90	0,69
US91282CCC38	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 96,83	1.452.421,80	1,01
US91282CBR16	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24*	USD	5.000,0	% 97,70	4.885.156,00	3,41
US91282CCL37	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 96,09	1.441.406,25	1,01
US91282CCX74	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 95,27	1.429.101,60	1,00
US91282CDB46	0,6250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 95,18	951.796,90	0,66
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	2.000,0	% 98,48	1.969.531,20	1,38
US91282CBV28	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 97,32	1.459.804,65	1,02
US91282CCT62	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 95,70	1.435.429,65	1,00
US91282CCG42	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.500,0	% 96,41	1.446.210,90	1,01
US91282CDV00	0,8750 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,48	1.477.148,40	1,03
US91282CEA53	1,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.000,0	% 98,41	1.968.125,00	1,37
US91282CER88	2,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,06	1.470.937,50	1,03
US91282CEG24	2,2500 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.000,0	% 98,45	984.453,10	0,69
US91282CEK36	2,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,30	1.474.453,05	1,03
US91282CEX56	3,0000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,19	1.472.812,50	1,03
US91282CFN65	4,2500 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.500,0	% 98,85	1.482.773,40	1,04
US912796YT03	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	3.000,0	% 99,50	2.985.061,20	2,08
US912796YJ21	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.10.2023	USD	3.000,0	% 99,91	2.997.384,90	2,09
US912796Z285	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.02.2024	USD	4.000,0	% 97,85	3.914.062,80	2,73
US91282CDA62	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 30.09.2023	USD	1.000,0	% 99,92	999.218,70	0,70
US91159HHV50	3,3750 % US Bancorp USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,00	494.996,10	0,35
US91159HHX17	2,4000 % US Bancorp USD Notes 19/24	USD	500,0	% 97,20	486.017,65	0,34
US983024AF77	6,4500 % Wyeth USD Notes 03/24	USD	500,0	% 100,24	501.214,80	0,35
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>133.632.030,19</b>	<b>93,36</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>15.292.112,43</b>	<b>10,68</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>15.292.112,43</b>	<b>10,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.462.950,56	2,42
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			11.829.161,87	8,26
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>15.292.112,43</b>	<b>10,68</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>1.721.739,46</b>	<b>1,20</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>1.721.739,46</b>	<b>1,20</b>
<b>Contrats à terme sur devises achetés</b>					<b>-5,00</b>	<b>0,00</b>
CAD USD Currency Futures 12/23	Ctr	1 USD	0,74	-5,00	0,00	
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-51.798,11</b>	<b>-0,04</b>
BIST 30 Index Futures 10/23	Ctr	344 TRY	9.032,75	45.175,42	0,03	
FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	17 GBP	7.703,50	-6.197,28	-0,01	
FTSE MIB Index Futures 12/23	Ctr	10 EUR	28.360,00	-14.879,83	-0,01	
FTSE Taiwan Index Futures 10/23	Ctr	26 USD	1.425,00	14.040,00	0,01	
IBEX 35 Index Futures 10/23	Ctr	13 EUR	9.470,00	-5.856,45	0,00	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	21 USD	4.337,50	-189.157,50	-0,13	
SPI 200 Index Futures 12/23	Ctr	2 AUD	7.086,00	-7.939,84	-0,01	
Topix Index Futures 12/23	Ctr	119 JPY	2.323,50	113.017,37	0,08	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>1.340.636,25</b>	<b>0,94</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23	Ctr	-149 AUD	95,50	224.551,24	0,16	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	-204 CAD	114,74	446.279,09	0,31	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-30 EUR	128,37	-7.118,98	-0,01	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-6 JPY	144,96	25.491,38	0,02	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-27 GBP	94,05	-38.431,70	-0,03	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-372 USD	107,86	737.968,72	0,52	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-8 USD	111,33	0,00	0,00	
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-17 EUR	109,75	-26.672,30	-0,02	
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	-29 EUR	122,96	-21.431,20	-0,01	
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>					<b>434.216,25</b>	<b>0,30</b>
AUD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-96 USD	0,64	8.220,00	0,01	
EUR USD Currency Futures 12/23	Ctr	-92 USD	1,06	103.735,00	0,07	
GBP USD Currency Futures 12/23	Ctr	-131 USD	1,22	30.918,75	0,02	
JPY USD Currency Futures 12/23	Ctr	-251 USD	67,86	313.202,50	0,22	
NZD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-61 USD	0,60	-21.860,00	-0,02	
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>-1.309,93</b>	<b>0,00</b>
DAX Mini Index Futures 12/23	Ctr	-7 EUR	15.552,00	-4.158,93	0,00	
FTSE China A50 Index Futures 10/23	Ctr	-5 USD	12.598,00	575,00	0,00	
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/23	Ctr	-23 ZAR	67.989,00	2.352,38	0,00	
Mini Bovespa Index Futures 10/23	Ctr	-34 BRL	116.410,00	-33,77	0,00	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	-6 CAD	1.179,70	-44,61	0,00	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-6.801.741,27</b>	<b>-4,75</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-6.581.328,48</b>	<b>-4,60</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-6.317.476,53		100.604,97	0,06	
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-390.821.131,00		149.307,27	0,10	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-76.434.053,73		-2.954.974,88	-2,05	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-44.183.559,51		-1.858.835,03	-1,30	
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-37.833.988,74		-2.017.430,81	-1,41	
<b>Contrats de swap</b>					<b>-220.412,79</b>	<b>-0,15</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>					<b>-65.816,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>Garant</b>					<b>-65.816,78</b>	<b>-0,04</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	6.300.000,00		-16.625,70	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	4.000.000,00		-23.659,76	-0,02
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	1.300.000,00		-22.918,45	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	1.000.000,00		-14.128,27	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2028	USD	4.300.000,00		11.515,40	0,01
<b>Swaps de rendement total</b>				<b>-154.596,01</b>	<b>-0,11</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.00% - 28 Sep 2023	USD	7.600.000,00		-154.596,01	-0,11
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-5.080.001,81</b>	<b>-3,55</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>-714.123,91</b>	<b>-0,49</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>143.130.016,90</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	108,67	122,25	110,46
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	1.083,71	1.208,97	1.087,93
- Catégorie P14 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	1.020,36	1.129,81	1.033,29
- Catégorie WT2 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2D WOP/ISIN: LU1677197599	1.087,66	1.209,99	1.079,71
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	104.620,92	116.578,76	104.899,40
- Catégorie IT3 (H2-GBP) (capitalisation) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	1.221,33	1.340,76	1.181,31
- Catégorie IT14 (H2-JPY) (capitalisation) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	215.483,35	245.161,41	222.547,51
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	96,30	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation) WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	96,00	--	--
Actions en circulation	137.488	204.179	92.070
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	70.964	97.217	30.915
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	4.081	44.960	7.113
- Catégorie P14 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	160	205	232
- Catégorie WT2 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2D WOP/ISIN: LU1677197599	10.097	13.439	3.080
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	380	410	380
- Catégorie IT3 (H2-GBP) (capitalisation) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	28.524	22.948	22.948
- Catégorie IT14 (H2-JPY) (capitalisation) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	23.262	25.000	25.000
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	10	--	--
- Catégorie CT (USD) (capitalisation) WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	10	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD	143,1	205,4	149,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	52,85
Canada	8,20
Allemagne	4,05
Japon	3,79
Royaume-Uni	3,68
France	3,46
Supranational	3,31
Pays-Bas	3,11
Suède	3,06
Autres pays	7,85
Autres éléments de l'actif net	6,64
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	2.967.764,28
- contrats de swap	314.016,62
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	429.851,51
- taux d'intérêt négatif	-5.282,75
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	24,93
<b>Total des produits</b>	<b>3.706.374,59</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-29.911,12
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-22.771,54
Commission forfaitaire	-1.342.628,72
Autres frais	-2.313,96
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.397.625,34</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.308.749,25</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.160.651,70
- opérations à terme sur instruments financiers	-8.858.292,21
- opérations de change à terme	5.848.418,11
- opérations de change	-127.965,18
- contrats de swap	-6.811.893,54
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-4.480.331,87</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	465.307,61
- opérations à terme sur instruments financiers	-6.126.559,88
- opérations de change à terme	-8.471.738,84
- opérations de change	11.026.553,19
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-797.570,44
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-8.384.340,23</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 134.348.526,55)	133.632.030,19
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	15.292.112,43
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	200.213,55
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	669.705,93
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	18.119,44
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	27.950,51
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.065.526,85
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	11.515,40
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	249.912,24
<b>Total de l'actif</b>	<b>152.167.086,54</b>
Dettes bancaires	-1.207.612,10
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-316.890,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-14.969,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-90.641,55
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-343.787,39
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-231.928,19
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-6.831.240,72
<b>Total du passif</b>	<b>-9.037.069,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>143.130.016,90</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	205.386.482,38
Souscriptions	39.783.389,03
Rachats	-93.642.469,33
Distribution	-13.044,95
Produit total	-8.384.340,23
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>143.130.016,90</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	204.179		
- émises		104.088	
- rachetées		-170.779	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>137.488</b>

# Allianz Multi Asset Opportunities

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>144.764.851,46</b>	<b>95,11</b>
<b>Obligations</b>					<b>144.764.851,46</b>	<b>95,11</b>
<b>Australie</b>					<b>7.443.194,23</b>	<b>4,89</b>
US2027A1KS50	5,9738 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 23/25	USD	1.000,0	% 100,04	1.000.429,30	0,66
US20271RAQ39	5,0790 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 23/25	USD	1.000,0	% 99,34	993.432,10	0,65
US55608RAQ39	4,0000 % Macquarie Bank USD MTN 15/25	USD	1.000,0	% 96,78	967.844,70	0,64
US55608RBJ86	3,2310 % Macquarie Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 96,36	481.809,20	0,32
USQ6535DBK92	6,1063 % National Australia Bank USD FLR-Notes 23/25	USD	1.000,0	% 100,27	1.002.670,80	0,66
US63254ABG22	5,1320 % National Australia Bank USD Notes 22/24	USD	500,0	% 99,47	497.345,50	0,33
US6325C1D228	1,3880 % National Australia Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 94,88	474.377,35	0,31
US961214EH28	2,3500 % Westpac Banking USD Notes 19/25	USD	500,0	% 95,74	478.708,80	0,31
US961214EU39	1,0190 % Westpac Banking USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 94,89	948.880,60	0,62
US961214FH19	5,3500 % Westpac Banking USD Notes 22/24	USD	600,0	% 99,62	597.695,88	0,39
<b>Autriche</b>					<b>951.537,60</b>	<b>0,62</b>
US676167CD90	0,5000 % Oesterreichische Kontrollbank USD Notes 21/24	USD	1.000,0	% 95,15	951.537,60	0,62
<b>Canada</b>					<b>14.028.732,55</b>	<b>9,22</b>
US06367WYQ04	5,6007 % Bank of Montreal USD FLR-MTN 21/24	USD	700,0	% 99,84	698.913,46	0,46
US06367WHH97	3,3000 % Bank of Montreal USD MTN 19/24	USD	1.500,0	% 99,09	1.486.326,90	0,98
US06367TQW35	0,6250 % Bank of Montreal USD MTN 21/24	USD	500,0	% 96,04	480.198,60	0,32
US06417XAK72	6,1835 % Bank of Nova Scotia USD FLR-MTN 22/25	USD	600,0	% 99,97	599.801,04	0,39
US0641596E11	0,6500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 21/24	USD	500,0	% 95,75	478.726,40	0,31
US06418GAC15	5,4500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 23/25	USD	1.000,0	% 99,07	990.676,40	0,65
US13607GRS56	0,5000 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 98,98	989.831,70	0,65
US13607LNF66	5,1440 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 23/25	USD	500,0	% 98,69	493.449,05	0,32
US448814EJ85	8,0500 % Hydro-Quebec USD Notes 94/24	USD	500,0	% 102,09	510.432,60	0,34
US013051EF00	2,9500 % Province of Alberta Canada USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,15	495.726,45	0,33
US013051EH65	1,8750 % Province of Alberta Canada USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 95,81	958.055,30	0,63
US110709AD48	1,7500 % Province of British Columbia Canada USD Notes 19/24 S.10	USD	1.000,0	% 96,27	962.745,60	0,63
US68323ACT97	3,2000 % Province of Ontario Canada USD Notes 14/24	USD	500,0	% 98,43	492.141,50	0,32
US748149AH49	2,8750 % Province of Quebec Canada USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 97,66	976.619,10	0,64
US78013XZU52	2,5500 % Royal Bank of Canada USD MTN 19/24	USD	500,0	% 97,47	487.356,70	0,32
US89115A2B71	6,3649 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	% 100,25	1.002.471,80	0,66
US89114TZL96	1,4500 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 94,68	473.397,15	0,31
US89115A2A98	3,7660 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	1.000,0	% 96,75	967.467,20	0,64
USC8888MTD04	3,8150 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 96,88	484.395,60	0,32
<b>France</b>					<b>4.338.236,68</b>	<b>2,85</b>
FR0014007QW9	1,3750 % Agence Française de Développement USD MTN 22/25	USD	400,0	% 94,65	378.600,84	0,25
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 95,92	959.156,20	0,63
US06675GAV77	0,6500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 20/24	USD	500,0	% 97,86	489.284,90	0,32
XS1046806821	3,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 14/24	USD	500,0	% 99,22	496.082,85	0,33
XS2345996230	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/24	USD	500,0	% 96,60	483.004,25	0,32
XS2416456148	1,1250 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/24	USD	1.000,0	% 94,82	948.223,40	0,62
US22536PAD33	3,2500 % Credit Agricole (London) USD MTN 17/24	USD	600,0	% 97,31	583.884,24	0,38
<b>Allemagne</b>					<b>6.691.085,52</b>	<b>4,40</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US251526CL15	5,8420 % Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/23	USD	900,0	% 99,87	898.851,87	0,59
US251526CM97	0,9620 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 21/23	USD	500,0	% 99,48	497.386,10	0,33
XS2448404009	1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD MTN 22/24	USD	1.000,0	% 97,66	976.631,00	0,64
US500769GK42	2,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 14/24	USD	500,0	% 96,56	482.776,95	0,32
US500769JV79	3,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 22/24	USD	1.000,0	% 98,08	980.837,90	0,65
US500769JR67	1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 22/25	USD	500,0	% 94,56	472.822,30	0,31
XS2298321667	0,2500 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD MTN 21/24	USD	500,0	% 98,07	490.340,60	0,32
XS2437371763	1,3750 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD MTN 22/25	USD	400,0	% 94,73	378.928,36	0,25
US515110BN30	2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 15/25	USD	500,0	% 95,62	478.106,25	0,31
XS2401605360	0,7500 % NRW Bank USD MTN 21/24	USD	500,0	% 94,89	474.438,65	0,31
XS2297663416	0,3750 % NRW Bank USD MTN 21/25	USD	600,0	% 93,33	559.965,54	0,37
<b>Japon</b>					<b>6.315.483,80</b>	<b>4,15</b>
XS1111314651	2,8750 % Development Bank of Japan USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 97,21	972.095,30	0,64
XS2045821811	1,7500 % Development Bank of Japan USD MTN 19/24	USD	500,0	% 96,42	482.124,80	0,32
XS2053914524	1,8750 % Development Bank of Japan USD MTN 19/24	USD	500,0	% 96,10	480.475,05	0,32
XS2443529958	1,7500 % Development Bank of Japan USD Notes 22/25	USD	1.000,0	% 94,68	946.800,10	0,62
US606822CH58	4,7880 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	% 98,84	988.404,80	0,65
US606822CQ57	5,0630 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	% 98,92	989.240,80	0,65
US865622BW39	3,6500 % Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 15/25	USD	500,0	% 96,00	480.013,05	0,31
XS2008801370	2,4400 % Sumitomo Mitsui Banking USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 97,63	976.329,90	0,64
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>1.481.376,05</b>	<b>0,97</b>
US00182FBK12	3,4000 % ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 19/24	USD	500,0	% 98,84	494.176,70	0,32
US00216NAC39	3,1250 % ASB Bank USD MTN 19/24	USD	500,0	% 98,43	492.170,10	0,32
US06407FAA03	3,5000 % Bank of New Zealand USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,01	495.029,25	0,33
<b>Norvège</b>					<b>952.179,65</b>	<b>0,63</b>
XS1188118100	2,1250 % Kommunalbanken USD MTN 15/25	USD	500,0	% 95,48	477.421,65	0,32
XS1221967042	2,1250 % Kommunalbanken USD Notes 15/25	USD	500,0	% 94,95	474.758,00	0,31
<b>Pologne</b>					<b>497.579,00</b>	<b>0,33</b>
US857524AC63	4,0000 % Poland Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 99,52	497.579,00	0,33
<b>Corée du Sud</b>					<b>2.414.918,75</b>	<b>1,59</b>
US500630CW64	3,2500 % Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,02	495.089,50	0,32
US500630CY21	2,1250 % Korea Development Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 96,45	482.240,40	0,32
US500630DF23	0,4000 % Korea Development Bank USD Notes 21/24	USD	500,0	% 96,24	481.180,30	0,32
US500630DQ87	2,0000 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 95,20	476.007,60	0,31
XS2487342300	3,1250 % Korea Development Bank USD Notes 22/25	USD	500,0	% 96,08	480.400,95	0,32
<b>Espagne</b>					<b>2.575.962,06</b>	<b>1,69</b>
US05971KAK51	5,7420 % Banco Santander USD FLR-Notes 21/24	USD	1.600,0	% 99,66	1.594.493,44	1,05
US05971KAD19	2,7060 % Banco Santander USD Notes 19/24	USD	400,0	% 97,51	390.036,56	0,25
US05971KAM18	3,8920 % Banco Santander USD Notes 22/24	USD	600,0	% 98,57	591.432,06	0,39
<b>Supranational</b>					<b>4.278.204,57</b>	<b>2,81</b>
US045167FK47	1,6250 % Asian Development Bank USD MTN 22/24	USD	1.000,0	% 98,42	984.183,30	0,65
US045167FS72	4,1250 % Asian Development Bank USD MTN 22/24	USD	900,0	% 98,50	886.518,27	0,58
US219868CE41	1,2500 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 21/24	USD	500,0	% 95,01	475.043,95	0,31
US29874QAY08	1,6250 % European Bank for Reconstruction & Development USD Notes 19/24	USD	500,0	% 96,11	480.525,60	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US298785GJ95	3,2500 % European Investment Bank USD Notes 14/24	USD	500,0 %	99,26	496.323,00	0,33
US29881WAC64	1,3750 % European Stability Mechanism USD Notes 19/24	USD	500,0 %	96,07	480.330,20	0,31
US4581X0DZ81	0,5000 % Inter-American Development Bank USD Notes 21/24	USD	500,0 %	95,06	475.280,25	0,31
<b>Suède</b>					<b>4.388.064,40</b>	<b>2,88</b>
XS2334577108	0,5000 % Kommuninvest I Sverige USD MTN 21/24	USD	500,0 %	94,22	471.081,00	0,31
XS2191421374	0,3750 % Kommuninvest I Sverige USD Notes 20/24	USD	500,0 %	98,25	491.246,00	0,32
XS2490493959	2,8750 % Kommuninvest I Sverige USD Notes 22/24	USD	1.000,0 %	98,33	983.256,10	0,65
US87031CAC73	0,6250 % Svensk Exportkredit USD Notes 21/24	USD	1.000,0 %	94,88	948.785,80	0,62
US87031CAG87	3,6250 % Svensk Exportkredit USD Notes 22/24	USD	500,0 %	98,47	492.336,20	0,32
XS2465622707	6,2554 % Swedbank USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0 %	100,14	1.001.359,30	0,66
<b>Suisse</b>					<b>1.469.303,47</b>	<b>0,96</b>
US902674YL82	5,7914 % UBS (London) USD FLR-Notes 21/24	USD	515,0 %	99,84	514.188,57	0,34
US902674YK00	0,7000 % UBS (London) USD Notes 21/24	USD	1.000,0 %	95,51	955.114,90	0,62
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.239.709,48</b>	<b>2,79</b>
USN1453LAB47	2,4000 % BMW Finance USD Notes 19/24	USD	500,0 %	97,22	486.122,15	0,32
XS2558573049	4,7500 % BNG Bank USD MTN 22/24	USD	300,0 %	99,65	298.959,78	0,20
XS2524943243	3,5000 % BNG Bank USD MTN 22/24	USD	500,0 %	98,18	490.900,95	0,32
XS2101563646	1,7500 % Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 20/25	USD	500,0 %	95,33	476.632,15	0,31
US21688AAX00	6,0055 % Rabobank (New York) USD FLR-MTN 23/25	USD	1.000,0 %	100,19	1.001.873,30	0,66
US21688AAW27	5,5000 % Rabobank (New York) USD MTN 23/25	USD	500,0 %	99,54	497.696,85	0,33
US21688AAQ58	0,3750 % Rabobank (New York) USD Notes 21/24	USD	500,0 %	98,53	492.635,10	0,32
US21688AAV44	5,0000 % Rabobank (New York) USD Notes 23/25	USD	500,0 %	98,98	494.889,20	0,33
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.694.285,69</b>	<b>2,43</b>
US38376HAG39	0,2500 % Bank of England Euro Note USD Notes 21/24	USD	500,0 %	97,80	488.988,30	0,32
XS2459996315	2,0000 % Bank of England Euro Note USD Notes 22/25	USD	500,0 %	95,20	475.994,30	0,31
US377373AL97	0,5340 % GlaxoSmithKline Capital USD Notes 20/23	USD	1.049,0 %	100,00	1.049.000,00	0,69
US63906YAC21	5,8713 % NatWest Markets USD FLR-Notes 21/24	USD	1.190,0 %	99,54	1.184.481,49	0,78
US80283LAJ26	4,0000 % Santander UK USD Notes 14/24	USD	500,0 %	99,16	495.821,60	0,33
<b>États-Unis</b>					<b>79.004.997,96</b>	<b>51,90</b>
US037833CG39	3,0000 % Apple USD Notes 17/24	USD	1.500,0 %	99,02	1.485.334,65	0,98
US06051GJH39	0,8100 % Bank of America USD FLR-MTN 20/24	USD	600,0 %	99,65	597.887,22	0,39
US06051GJR11	0,9760 % Bank of America USD FLR-Notes 21/25	USD	500,0 %	96,86	484.288,90	0,32
US06051GKF53	6,0020 % Bank of America USD FLR- Notes 22/25 S.2025	USD	500,0 %	99,88	499.384,25	0,33
US06051GFB05	4,1250 % Bank of America USD MTN 14/24	USD	600,0 %	99,47	596.842,80	0,39
US06406RAX52	0,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 21/24	USD	1.000,0 %	94,96	949.615,90	0,62
USU09513JN08	5,3000 % BMW US Capital USD Notes 23/25	USD	1.000,0 %	99,46	994.582,20	0,65
US14913R2X44	5,7913 % Caterpillar Financial Services USD FLR-MTN 22/23	USD	1.090,0 %	100,03	1.090.318,39	0,72
US14913R2P10	0,6000 % Caterpillar Financial Services USD MTN 21/24	USD	500,0 %	95,52	477.580,80	0,31
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	1.500,0 %	99,31	1.489.637,85	0,98
US20826FAU03	2,4000 % ConocoPhillips USD Notes 22/25	USD	55,0 %	95,57	52.562,52	0,03
US341081GH47	5,6728 % Florida Power & Light USD FLR-Notes 22/24	USD	268,0 %	100,02	268.049,77	0,18
US459200HU86	3,6250 % International Business Machines USD Notes 14/24	USD	500,0 %	99,32	496.599,75	0,33
US459200JY80	3,0000 % International Business Machines USD Notes 19/24	USD	500,0 %	98,32	491.595,35	0,32
US46647PAY25	4,0230 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/24	USD	500,0 %	99,60	498.000,80	0,33
US46625HJT86	3,8750 % JPMorgan Chase USD Notes 14/24	USD	500,0 %	99,26	496.294,90	0,33
USU2339CDX30	2,1250 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 20/25	USD	500,0 %	95,13	475.650,15	0,31
USU2339CDZ87	0,7500 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 21/24	USD	500,0 %	97,91	489.539,65	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USU5876JAJ44	5,3750 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/25	USD	500,0	% 99,56	497.805,15	0,33
US58933YAR62	2,7500 % Merck USD Notes 15/25	USD	500,0	% 96,43	482.140,60	0,32
US59156RBM97	3,0000 % MetLife USD Notes 15/25	USD	400,0	% 96,32	385.263,24	0,25
US61747YEB74	0,7910 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/25	USD	1.500,0	% 98,10	1.471.480,95	0,97
US6174468C63	4,0000 % Morgan Stanley USD MTN 15/25	USD	1.000,0	% 96,67	966.675,30	0,64
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 99,24	1.984.776,40	1,30
US828807DG99	2,0000 % Simon Property Group USD Notes 19/24	USD	500,0	% 96,35	481.732,65	0,32
US89236TGX72	3,0000 % Toyota Motor Credit USD MTN 20/25	USD	500,0	% 96,37	481.837,50	0,32
US89236TKF11	3,6500 % Toyota Motor Credit USD MTN 22/25	USD	500,0	% 96,73	483.651,40	0,32
US89236TKN45	4,8000 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/25	USD	500,0	% 99,04	495.214,85	0,33
US89236TKZ74	5,6000 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/25	USD	1.000,0	% 100,17	1.001.703,20	0,66
US07330NAT28	2,1500 % Truist Bank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 95,38	476.903,60	0,31
US912828WE61	2,7500 % United States Government USD Bonds 13/23	USD	2.000,0	% 99,66	1.993.125,00	1,31
US9128285U08	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/23	USD	2.000,0	% 99,29	1.985.781,20	1,30
US912828YE44	1,2500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	1.000,0	% 96,25	962.500,00	0,63
US912828Y875	1,7500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	1.000,0	% 96,98	969.843,70	0,64
US91282CAP68	0,1250 % United States Government USD Bonds 20/23	USD	2.000,0	% 99,75	1.995.000,00	1,31
US91282CDM01	0,5000 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	2.000,0	% 99,18	1.983.593,80	1,30
US91282CDA62	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	2.000,0	% 99,92	1.998.437,40	1,31
US91282CDD02	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/23	USD	2.000,0	% 99,57	1.991.406,20	1,31
US91282CBR16	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	2.000,0	% 97,70	1.954.062,40	1,28
US91282CBV28	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 97,32	973.203,10	0,64
US91282CCC38	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 96,83	968.281,20	0,64
US91282CCL37	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 96,09	960.937,50	0,63
US91282CCT62	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 95,70	956.953,10	0,63
US91282CCX74	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	800,0	% 95,27	762.187,52	0,50
US91282CCG42	0,2500 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	1.000,0	% 96,41	964.140,60	0,63
US91282CER88	2,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	500,0	% 98,06	490.312,50	0,32
US91282CEX56	3,0000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	1.000,0	% 98,19	981.875,00	0,65
US91282CFN65	4,2500 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	500,0	% 98,85	494.257,80	0,33
US91282CEK36	2,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	500,0	% 98,30	491.484,35	0,32
US91282CDV00	0,8750 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.000,0	% 98,48	1.969.531,20	1,29
US91282CEA53	1,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	2.000,0	% 98,41	1.968.125,00	1,29
US912796ZN24	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.12.2023*	USD	6.000,0	% 98,67	5.920.200,00	3,89
US912796Z285	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.02.2024	USD	1.000,0	% 97,85	978.515,70	0,64
US912797LL96	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 21.03.2024	USD	2.000,0	% 97,43	1.948.694,20	1,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US912796CX52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.04.2024	USD	3.000,0 %	97,06	2.911.835,40	1,91
US912797FH58	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 16.05.2024	USD	6.000,0 %	96,66	5.799.612,60	3,81
US912797FS14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 13.06.2024	USD	6.000,0 %	96,27	5.776.077,60	3,79
US912797GB79	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	USD	7.000,0 %	95,89	6.712.073,20	4,41
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>474.487,10</b>	<b>0,31</b>
<b>Obligations</b>					<b>474.487,10</b>	<b>0,31</b>
<b>Australie</b>					<b>474.487,10</b>	<b>0,31</b>
US6325C0DZ10	1,3880 % National Australia Bank USD Notes 22/25	USD	500,0 %	94,90	474.487,10	0,31
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>145.239.338,56</b>	<b>95,42</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.357.367,54</b>	<b>8,77</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>13.357.367,54</b>	<b>8,77</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.437.629,35	0,94
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			11.919.738,19	7,83
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.357.367,54</b>	<b>8,77</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>189.298,97</b>	<b>0,12</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>189.298,97</b>	<b>0,12</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>36.175,22</b>	<b>0,02</b>
FTSE MIB Index Futures 12/23		Ctr 31	EUR 28.360,00	-36.178,41	-0,02	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23		Ctr 3	USD 4.337,50	-27.022,50	-0,02	
Topix Index Futures 12/23		Ctr 95	JPY 2.323,50	99.376,13	0,06	
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>					<b>153.123,75</b>	<b>0,10</b>
AUD USD Currency Futures 12/23		Ctr -58	USD 0,64	5.220,00	0,00	
CAD USD Currency Futures 12/23		Ctr -5	USD 0,74	-440,00	0,00	
EUR USD Currency Futures 12/23		Ctr -40	USD 1,06	46.800,00	0,03	
GBP USD Currency Futures 12/23		Ctr -15	USD 1,22	-87,50	0,00	
JPY USD Currency Futures 12/23		Ctr -82	USD 67,86	101.631,25	0,07	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-6.426.322,38</b>	<b>-4,22</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-6.369.745,12</b>	<b>-4,18</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-6.638.297,96		97.243,83	0,07	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-166.972.195,79		-6.466.988,95	-4,25	
<b>Contrats de swap</b>					<b>-56.577,26</b>	<b>-0,04</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>					<b>-32.456,64</b>	<b>-0,02</b>
<b>Garant</b>					<b>-32.456,64</b>	<b>-0,02</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	15.100.000,00		-39.848,90	-0,03	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	900.000,00		-5.102,73	0,00	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	1.500.000,00		-21.224,41	-0,01	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2028	USD	11.700.000,00		33.719,40	0,02	
<b>Swaps de rendement total</b>					<b>-24.120,62</b>	<b>-0,02</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives						
Commodity notional amount - pays 0.25% - 28 Sep 2023	USD	1.000.000,00		-24.120,62	-0,02	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-6.237.023,41</b>	<b>-4,10</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-141.671,19</b>	<b>-0,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>152.218.011,50</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	97,50	99,32	103,00
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	958,16	974,71	1.006,29
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	93.832,20	95.420,81	98.615,73
Actions en circulation				
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	9.340	10.184	8.583
- Catégorie I3 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	6.200	12.201	15.822
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	1.456	1.463	1.489
Actifs du Compartiment en millions d'USD		152,2	150,0	189,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	51,90
Obligations Canada	9,22
Obligations Australie	5,20
Obligations Allemagne	4,40
Obligations Japon	4,15
Obligations Suède	2,88
Obligations France	2,85
Obligations Supranational	2,81
Obligations Pays-Bas	2,79
Obligations Royaume-Uni	2,43
Obligations autres pays	6,79
Autres éléments de l'actif net	4,58
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	2.291.306,96
- contrats de swap	311.224,99
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	132.558,55
- taux d'intérêt négatif	-8.769,09
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	56,36
<b>Total des produits</b>	<b>2.726.377,77</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.668,68
Commission forfaitaire	-829.536,67
Autres frais	-1.976,53
<b>Total des dépenses</b>	<b>-848.181,88</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.878.195,89</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.752.406,13
- opérations à terme sur instruments financiers	-2.848.014,81
- opérations de change à terme	8.476.876,64
- opérations de change	31.921,29
- contrats de swap	-1.295.075,64
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>9.996.309,50</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	255.630,53
- opérations à terme sur instruments financiers	-148.866,04
- opérations de change à terme	-8.474.598,74
- opérations de change	8.086.769,55
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	30.707,86
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>9.745.952,66</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 145.970.679,46)	145.239.338,56
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	13.357.367,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	155.568,75
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	641.434,46
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	26.460,27
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	253.027,38
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	33.719,40
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	97.243,83
<b>Total de l'actif</b>	<b>159.804.160,19</b>
Dettes bancaires	-137.597,55
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-759.530,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-68.007,12
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-63.728,41
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-90.296,66
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-6.466.988,95
<b>Total du passif</b>	<b>-7.586.148,69</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>152.218.011,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	150.038.928,94
Souscriptions	328.958,18
Rachats	-7.341.740,63
Distribution	-554.087,65
Produit total	9.745.952,66
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>152.218.011,50</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	23.848
- émises	3.132
- rachetées	-9.984
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>16.996</b>

# Allianz Multi Asset Risk Premia

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>69.135.216,42</b>	<b>90,57</b>
<b>Obligations</b>					<b>69.135.216,42</b>	<b>90,57</b>
<b>Canada</b>					<b>5.436.631,20</b>	<b>7,12</b>
US30216BHH87	2,6250 % Export Development Canada USD Bonds 19/24	USD	5.500,0 %	98,85	5.436.631,20	7,12
<b>Allemagne</b>					<b>8.904.196,50</b>	<b>11,67</b>
US30254WAP41	2,7500 % FMS Wertmanagement USD Bonds 19/24	USD	3.000,0 %	99,22	2.976.680,10	3,90
US500769JM70	0,2500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 21/24	USD	3.000,0 %	97,82	2.934.470,40	3,85
US515110BV55	3,1250 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 18/23	USD	3.000,0 %	99,77	2.993.046,00	3,92
<b>Japon</b>					<b>3.327.473,92</b>	<b>4,36</b>
XS1995917892	2,6250 % Tokyo Metropolitan Government USD Bonds 19/24	USD	3.400,0 %	97,87	3.327.473,92	4,36
<b>Philippines</b>					<b>963.966,30</b>	<b>1,26</b>
US045167FE86	0,3750 % Asian Development Bank USD MTN 21/24	USD	1.000,0 %	96,40	963.966,30	1,26
<b>Supranational</b>					<b>12.367.284,90</b>	<b>16,20</b>
US045167FK47	1,6250 % Asian Development Bank USD MTN 22/24	USD	1.500,0 %	98,42	1.476.274,95	1,94
US04522KAA43	2,2500 % Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 19/24	USD	2.500,0 %	97,81	2.445.345,00	3,20
US298785HT68	3,1250 % European Investment Bank USD MTN 18/23	USD	3.500,0 %	99,52	3.483.086,95	4,56
US4581X0DF28	2,6250 % Inter-American Development Bank USD Bonds 19/24	USD	2.500,0 %	99,26	2.481.423,50	3,25
US459058JM61	0,2500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/23	USD	2.500,0 %	99,25	2.481.154,50	3,25
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.970.132,40</b>	<b>2,58</b>
XS2485170695	2,8750 % Nederlandse Waterschapsbank USD MTN 22/24	USD	2.000,0 %	98,51	1.970.132,40	2,58
<b>États-Unis</b>					<b>36.165.531,20</b>	<b>47,38</b>
US3135G06H19	0,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 20/23	USD	4.000,0 %	99,20	3.967.931,20	5,20
US91282CAW10	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/23	USD	5.000,0 %	99,36	4.967.968,50	6,51
US912796YT03	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	5.000,0 %	99,50	4.975.102,00	6,52
US912797GQ49	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	USD	5.000,0 %	97,64	4.882.222,00	6,39
US912797GD36	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.01.2024	USD	2.500,0 %	98,37	2.459.165,00	3,22
US912797FB88	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.10.2023*	USD	5.000,0 %	99,71	4.985.347,00	6,53
US91282CDD02	0,3750 % United States Government USD Bonds 21/23*	USD	5.000,0 %	99,57	4.978.515,50	6,52
US912797FT96	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.12.2023	USD	5.000,0 %	98,99	4.949.280,00	6,49
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>69.135.216,42</b>	<b>90,57</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.190.334,67</b>	<b>12,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>9.190.334,67</b>	<b>12,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.255.055,04	2,95
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			6.935.279,63	9,09
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.190.334,67</b>	<b>12,04</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>1.425.930,45</b>	<b>1,87</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>1.419.930,45</b>	<b>1,86</b>
<b>Contrats à terme sur devises achetés</b>				<b>-5.015,00</b>	<b>-0,01</b>
GBP USD Currency Futures 12/23				-19.075,00	-0,03
NZD USD Currency Futures 12/23	Ctr	35 USD	1,22	14.060,00	0,02
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-440.458,00</b>	<b>-0,58</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	5 EUR	4.214,00	2.864,57	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	67 GBP	7.703,50	98.734,36	0,13
FTSE MIB Index Futures 12/23	Ctr	6 EUR	28.360,00	-6.551,37	-0,01
FTSE Taiwan Index Futures 10/23	Ctr	14 USD	1.425,00	2.660,00	0,00
S&P 500 E-mini Healthcare Index Futures 12/23	Ctr	45 USD	1.322,50	-92.870,00	-0,12
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	9 USD	348,60	-16.762,50	-0,02
S&P 500 E-mini Materials Index Futures 12/23	Ctr	25 USD	841,50	-54.910,00	-0,07
S&P 500 E-mini Utilities Index Futures 12/23	Ctr	84 USD	597,90	-373.380,00	-0,49
SPI 200 Index Futures 12/23	Ctr	4 AUD	7.086,00	-243,06	0,00
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>392.004,84</b>	<b>0,52</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23	Ctr	-56 AUD	95,50	82.307,55	0,11
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	-44 CAD	114,74	110.326,37	0,14
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	-25 EUR	128,37	60.442,35	0,08
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-4 JPY	144,96	14.758,17	0,02
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-10 GBP	94,05	4.404,78	0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-35 USD	111,33	119.765,62	0,16
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>				<b>936.588,25</b>	<b>1,23</b>
AUD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-4 USD	0,64	-1.580,00	0,00
CAD USD Currency Futures 12/23	Ctr	-205 USD	0,74	-34.893,00	-0,05
CHF USD Currency Futures 12/23	Ctr	-212 USD	1,10	767.862,50	1,01
EUR Currency Futures 12/23	Ctr	-76 USD	1,06	95.137,50	0,13
JPY USD Currency Futures 12/23	Ctr	-92 USD	67,86	110.061,25	0,14
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>536.810,36</b>	<b>0,70</b>
DAX Mini Index Futures 12/23	Ctr	-4 EUR	15.552,00	-3.909,60	-0,01
FTSE China A50 Index Futures 10/23	Ctr	-28 USD	12.598,00	-1.033,00	0,00
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/23	Ctr	-22 ZAR	67.989,00	4.572,80	0,01
Mexico Bolsa Index Futures 12/23	Ctr	-42 MXN	52.060,00	4.882,03	0,01
S&P 500 Consumer Discretionary Index Futures 12/23	Ctr	-16 USD	1.634,50	194.120,00	0,25
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 12/23	Ctr	-78 USD	701,40	196.180,00	0,26
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 12/23	Ctr	-37 USD	416,15	18.612,50	0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	-15 USD	4.337,50	74.957,50	0,10
S&P 500 E-mini Industrial Index Futures 12/23	Ctr	-14 USD	1.036,10	38.780,00	0,05
S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	-7 CAD	1.179,70	223,03	0,00
Topix Index Futures 12/23	Ctr	-3 JPY	2.323,50	9.425,10	0,01
<b>Transactions sur options</b>				<b>6.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur indices</b>				<b>14.000,00</b>	<b>0,02</b>
Call 20 CBOE Volatility Index 12/23	Ctr	2.000 USD	1,99	14.000,00	0,02
<b>Options d'achat en position vendeur sur indices</b>				<b>-8.000,00</b>	<b>-0,01</b>
Call 30 CBOE Volatility Index 12/23	Ctr	-2.000 USD	0,85	-8.000,00	-0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-2.370.780,16</b>	<b>-3,11</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-2.676.401,17</b>	<b>-3,51</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-361.850,00		14.393,07	0,02
Sold HUF / Bought USD - 20 Dec 2023	HUF	-296.200.000,00		-8.190,82	-0,01
Sold INR / Bought USD - 20 Dec 2023	INR	-38.900.000,00		207,31	0,00
Sold KRW / Bought USD - 20 Dec 2023	KRW	-10.510.450.000,00		95.893,32	0,13
Sold MXN / Bought USD - 20 Dec 2023	MXN	-56.630.000,00		-40.428,34	-0,05
Sold NOK / Bought USD - 20 Dec 2023	NOK	-6.000.000,00		-5.141,52	-0,01
Sold SGD / Bought USD - 20 Dec 2023	SGD	-25.300.000,00		13.177,98	0,02
Sold USD / Bought BRL - 20 Dec 2023	USD	-2.759.775,29		-60.238,55	-0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-79.865.083,22		-3.006.274,69	-3,94
Sold USD / Bought HUF - 20 Dec 2023	USD	-3.072.207,76		-76.899,45	-0,10
Sold USD / Bought INR - 20 Dec 2023	USD	-13.796.307,14		24.491,33	0,03
Sold USD / Bought KRW - 20 Dec 2023	USD	-195.766,73		-3.705,87	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 20 Dec 2023	USD	-6.931.701,45		-104.285,40	-0,14
Sold USD / Bought NOK - 20 Dec 2023	USD	-9.181.253,21		78.934,64	0,10
Sold USD / Bought SEK - 20 Dec 2023	USD	-17.485.213,77		407.929,16	0,54
Sold ZAR / Bought USD - 20 Dec 2023	ZAR	-13.830.000,00		-6.263,34	-0,01
<b>Contrats de swap</b>				<b>305.621,01</b>	<b>0,40</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>18.089,30</b>	<b>0,02</b>
<b>Garant</b>				<b>18.089,30</b>	<b>0,02</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	3.375.000,00		-5.568,00	-0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Jun 2028	EUR	3.150.000,00		23.657,30	0,03
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>				<b>-19.789,66</b>	<b>-0,02</b>
IRS AUD Pay 4.55% / Receive 6M BBSW - 08 Dec 2033	AUD	14.000.000,00		68.015,36	0,09
IRS AUD Pay 4.67% / Receive 6M BBSW - 08 Dec 2033	AUD	5.500.000,00		27.133,91	0,04
IRS AUD Receive 4.55% / Pay 6M BBSW - 08 Dec 2033	AUD	14.000.000,00		-154.318,02	-0,20
IRS CAD Pay 3.80% / Receive 1M CORRA - 20 Dec 2033	CAD	18.000.000,00		414.251,11	0,54
IRS CAD Receive 3.80% / Pay 1M CORRA - 20 Dec 2033	CAD	6.000.000,00		-33.714,08	-0,04
IRS EUR Pay 3.13% / Receive 6M EURIBOR - 21 Dec 2033	EUR	3.000.000,00		94.725,64	0,12
IRS EUR Pay 3.17% / Receive 6M EURIBOR - 21 Dec 2033	EUR	3.000.000,00		80.242,72	0,10
IRS GBP Pay 4.20% / Receive 1M SONIA - 20 Dec 2033	GBP	4.500.000,00		87.160,21	0,11
IRS GBP Receive 4.20% / Pay 1M SONIA - 20 Dec 2033	GBP	1.000.000,00		-20.364,34	-0,03
IRS JPY Receive 0.90% / Pay 1M TONAR - 20 Dec 2033	JPY	531.000.000,00		-37.595,60	-0,05
IRS JPY Receive 0.95% / Pay 1M TONAR - 20 Dec 2033	JPY	308.500.000,00		-10.756,61	-0,01
IRS JPY Receive 0.95% / Pay 1M TONAR - 20 Dec 2033	JPY	6.984.000.000,00		-426.987,13	-0,56
IRS USD Pay 3.94% / Receive 1M SOFR - 20 Dec 2033	USD	1.500.000,00		36.309,00	0,05
IRS USD Pay 4.05% / Receive 1M SOFR - 20 Dec 2028	USD	6.500.000,00		82.007,08	0,11
IRS USD Pay 4.66% / Receive 1M SOFR - 22 Dec 2025	USD	25.000.000,00		87.687,75	0,11
IRS USD Pay 4.85% / Receive 1M SOFR - 22 Dec 2025	USD	2.500.000,00		526,07	0,00
IRS USD Receive 3.84% / Pay 1M SOFR - 21 Dec 2043	USD	5.000.000,00		-254.455,65	-0,33
IRS USD Receive 3.94% / Pay 1M SOFR - 20 Dec 2033	USD	1.500.000,00		-10.144,00	-0,01
IRS USD Receive 4.16% / Pay 1M SOFR - 21 Dec 2043	USD	1.500.000,00		-18.436,08	-0,02
IRS USD Receive 4.17% / Pay 1M SOFR - 20 Dec 2033	USD	4.500.000,00		-31.077,00	-0,04
<b>Swaps de rendement total</b>				<b>307.321,37</b>	<b>0,40</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.00% - 04 Oct 2023	USD	832.500,00		-166.911,17	-0,22
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.30% - 25 Oct 2023	USD	8.200.000,00		35.610,96	0,04
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.30% - 25 Oct 2023	USD	9.700.000,00		-84.341,31	-0,11
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.30% - 27 Sep 2023	USD	9.875.000,00		-421.607,89	-0,55
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.30% - 27 Sep 2023	USD	10.900.000,00		944.570,78	1,24
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-944.849,71</b>	<b>-1,24</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>-1.043.110,78</b>	<b>-1,37</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>76.337.590,60</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	858,58	957,95	950,50
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	98.238,18	99.290,45	98.393,58
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	1,06	1,07	--
Actions en circulation				
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	263	252	6.434
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	730	767	746
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	10.032	9.999	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		76,3	75,1	92,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations États-Unis	47,38
Obligations Supranational	16,20
Obligations Allemagne	11,67
Obligations Canada	7,12
Obligations Japon	4,36
Obligations Pays-Bas	2,58
Obligations des Philippines	1,26
Autres éléments de l'actif net	9,43
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	503.758,37
- contrats de swap	529.866,46
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	232.885,20
- taux d'intérêt négatif	-115.493,14
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	83,27
<b>Total des produits</b>	<b>1.151.100,16</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-201.510,06
- découverts bancaires	-23.000,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.697,27
Commission forfaitaire	-594.336,88
Autres frais	-902,95
<b>Total des dépenses</b>	<b>-827.447,16</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>323.653,00</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-497.695,03
- opérations sur valeurs mobilières	2.160.929,15
- opérations à terme sur instruments financiers	1.438.030,19
- opérations de change à terme	3.272.962,02
- opérations de change	-294.404,03
- contrats de swap	-1.513.839,01
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>4.889.636,29</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	80.592,22
- opérations sur valeurs mobilières	202.410,00
- opérations à terme sur instruments financiers	-314.349,64
- opérations de change à terme	-3.436.007,75
- opérations de change	4.036.182,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-436.733,40
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.021.729,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 69.173.653,08)	69.135.216,42
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.190.334,67
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	384.000,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	425.669,73
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	221.327,83
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	10.180,69
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	14.000,00
- opérations à terme	2.025.137,98
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	1.981.897,89
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	635.026,81
<b>Total de l'actif</b>	<b>84.022.792,02</b>
Dettes bancaires	-1.722.514,16
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-162.000,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-150.762,04
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-49.012,83
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-8.000,00
- opérations à terme	-605.207,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-1.676.276,88
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3.311.427,98
<b>Total du passif</b>	<b>-7.685.201,42</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>76.337.590,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	75.105.010,85
Souscriptions	1.967.624,79
Rachats	-5.722.535,07
Distribution	-34.239,91
Produit total	5.021.729,94
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>76.337.590,60</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	11.018
- émises	431
- rachetées	-424
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>11.025</b>

# Allianz Oriental Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>963.092.594,58</b>	<b>99,36</b>
<b>Actions</b>					<b>936.320.594,58</b>	<b>96,60</b>
<b>Australie</b>					<b>64.431.614,00</b>	<b>6,65</b>
AU000000BFC6	Beston Global Food	Shs	104.702.329	AUD 0,01	407.176,81	0,04
AU000000CSL8	CSL	Shs	92.800	AUD 250,80	15.085.196,06	1,56
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	10.513.000	AUD 0,62	4.190.609,86	0,43
AU000000PNV0	PolyNovo	Shs	11.000.000	AUD 1,31	9.304.191,65	0,96
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	34.200.000	AUD 0,17	3.657.509,82	0,38
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	1.344.000	AUD 36,49	31.786.929,80	3,28
<b>Chine</b>					<b>68.724.512,20</b>	<b>7,09</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	2.126.000	HKD 36,00	9.775.524,15	1,01
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	3.588.600	HKD 85,60	39.234.950,54	4,05
CNE1000030Y7	Bethel Automotive Safety Systems -A-	Shs	636.913	CNY 73,94	6.458.396,87	0,67
CNE100002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	6.910.000	HKD 9,40	8.296.218,72	0,85
CNE1000048G6	Remegen -H-	Shs	963.500	HKD 40,30	4.959.421,92	0,51
<b>Hong Kong</b>					<b>80.551.578,36</b>	<b>8,31</b>
KYG0535Q1331	ASMPT	Shs	2.974.000	HKD 70,10	26.627.676,63	2,75
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	7.662.000	HKD 47,15	46.142.182,94	4,76
KYG618201092	Modern Dental Group	Shs	18.980.000	HKD 3,21	7.781.718,79	0,80
<b>Inde</b>					<b>14.815.229,75</b>	<b>1,53</b>
INE418L01021	Nazara Technologies	Shs	630.000	INR 832,40	6.312.322,83	0,65
INE671H01015	Sobha	Shs	995.000	INR 709,95	8.502.906,92	0,88
<b>Japon</b>					<b>385.761.267,18</b>	<b>39,80</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	533.000	JPY 5.764,00	20.609.190,31	2,13
JP3497400006	Daifuku	Shs	398.000	JPY 2.829,50	7.554.444,22	0,78
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	232.000	JPY 8.658,00	13.474.582,41	1,39
JP3837800006	Hoya	Shs	206.000	JPY 15.325,00	21.177.634,67	2,19
JP3148800000	Ibiden	Shs	466.600	JPY 7.964,00	24.927.902,33	2,57
JP3735000006	Jeol	Shs	326.500	JPY 4.458,00	9.764.117,53	1,01
JP3667600005	JGC Holdings	Shs	803.000	JPY 2.079,50	11.201.707,25	1,16
JP3236200006	Keyence	Shs	23.500	JPY 55.500,00	8.749.245,32	0,90
JP3979200007	Lasertec	Shs	254.000	JPY 23.270,00	39.649.694,77	4,09
JP3877600001	Marubeni	Shs	1.483.100	JPY 2.332,00	23.201.108,20	2,39
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital	Shs	2.604.400	JPY 996,00	17.401.102,84	1,80
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	Shs	421.000	JPY 8.346,00	23.570.577,58	2,43
JP3893600001	Mitsui	Shs	702.000	JPY 5.423,00	25.537.975,45	2,63
JP3888300005	Mitsui Chemicals	Shs	531.000	JPY 3.877,00	13.810.203,26	1,42
JP3407200009	OSAKA Titanium Technologies	Shs	503.000	JPY 3.045,00	10.274.602,54	1,06
JP3866800000	Panasonic Holdings	Shs	854.000	JPY 1.682,00	9.635.929,43	0,99
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	5.980.000	JPY 828,30	33.227.570,94	3,43
JP3433500000	Socionext	Shs	107.000	JPY 14.780,00	10.608.841,48	1,09
JP3435000009	Sony Group	Shs	408.000	JPY 12.240,00	33.500.503,12	3,46
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	146.800	JPY 7.347,00	7.235.121,75	0,75
JP3610400008	Toyo Gosei	Shs	306.500	JPY 6.740,00	13.857.986,18	1,43
JP3386490001	ZIGExN	Shs	1.932.000	JPY 524,00	6.791.225,60	0,70
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>56.116.142,65</b>	<b>5,79</b>
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	1.428.000	NZD 65,18	56.116.142,65	5,79
<b>Singapour</b>					<b>8.527.931,30</b>	<b>0,88</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	2.964.000	SGD 3,92	8.527.931,30	0,88
<b>Corée du Sud</b>					<b>64.732.533,58</b>	<b>6,68</b>
KR7005870001	Huneeed Technologies	Shs	940.000	KRW 4.940,00	3.441.233,14	0,36
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	4.489.000	KRW 12.380,00	41.184.096,64	4,25
KR7137400008	People & Technology	Shs	114.613	KRW 61.600,00	5.232.074,11	0,54
KR7000660001	SK Hynix	Shs	175.000	KRW 114.700,00	14.875.129,69	1,53
<b>Taiwan</b>					<b>167.264.848,11</b>	<b>17,25</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	596.000	TWD 2.713,40	50.097.990,68	5,17
TW0003017000	Asia Vital Components	Shs	919.000	TWD 343,97	9.792.456,66	1,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	118.224	TWD 2.789,06	10.214.627,95	1,05
TW0002308004	Delta Electronics	Shs	2.564.000	TWD 327,32	25.998.871,04	2,68
TW0003680005	Gudeng Precision Industrial	Shs	1.003.000	TWD 346,99	10.781.548,56	1,11
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	2.940.000	TWD 104,90	9.554.378,40	0,99
TW0005904007	Poya International	Shs	931.583	TWD 486,19	14.031.056,09	1,45
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	1.016.000	TWD 527,55	16.604.169,75	1,71
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	3.724.000	TWD 175,01	20.189.748,98	2,08
<b>Thaïlande</b>					<b>15.870.030,16</b>	<b>1,64</b>
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	Shs	3.365.000	THB 172,00	15.870.030,16	1,64
<b>Vietnam</b>					<b>9.524.907,29</b>	<b>0,98</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	4.404.998	VND 52.600,00	9.524.907,29	0,98
<b>Actions de participation</b>					<b>26.772.000,00</b>	<b>2,76</b>
<b>Chine</b>					<b>9.144.000,00</b>	<b>0,94</b>
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	381.000	USD 24,00	9.144.000,00	0,94
<b>Hong Kong</b>					<b>17.628.000,00</b>	<b>1,82</b>
US44842L1035	HUTCHMED China (ADR's)	Shs	1.040.000	USD 16,95	17.628.000,00	1,82
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>963.092.594,58</b>	<b>99,36</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.711.769,19</b>	<b>1,00</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>9.711.769,19</b>	<b>1,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			9.711.769,19	1,00
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>9.711.769,19</b>	<b>1,00</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>366.779,51</b>	<b>0,04</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>366.779,51</b>	<b>0,04</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-1.583.245,56		15.055,30	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2023	CAD	-48,46		0,22	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-13,14		0,67	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-2.223.599,72		5.294,26	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-222.310,01		567,75	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 15 Nov 2023	HKD	-18.822.224,54		7.070,19	0,00	
Sold INR / Bought USD - 15 Nov 2023	INR	-12.565.747,86		536,33	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 15 Nov 2023	JPY	-887.047.658,00		318.736,28	0,03	
Sold KRW / Bought USD - 15 Nov 2023	KRW	-1.460.755.037,00		32.479,33	0,01	
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2023	NZD	-1.392.371,18		9.047,29	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-235.620,16		3.119,37	0,00	
Sold THB / Bought USD - 15 Nov 2023	THB	-8.092.942,79		8.659,50	0,00	
Sold TWD / Bought USD - 15 Nov 2023	TWD	-85.590.583,00		34.749,65	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-131.885,78		882,97	0,00	
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2023	USD	-1,34		0,01	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-0,62		-0,01	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-2.178.471,91		-43.554,20	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-120.944,12		-749,34	0,00	
Sold USD / Bought HKD - 15 Nov 2023	USD	-367.955,34		-203,25	0,00	
Sold USD / Bought INR - 15 Nov 2023	USD	-6.949,42		-26,57	0,00	
Sold USD / Bought JPY - 15 Nov 2023	USD	-483.467,39		-18.944,65	0,00	
Sold USD / Bought KRW - 15 Nov 2023	USD	-189.577,39		-2.050,35	0,00	
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2023	USD	-37.021,33		511,10	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-5.632,26		-43,35	0,00	
Sold USD / Bought THB - 15 Nov 2023	USD	-7.016,73		-273,61	0,00	
Sold USD / Bought TWD - 15 Nov 2023	USD	-340.325,79		-4.085,38	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>366.779,51</b>	<b>0,04</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD -3.902.769,34</b>	<b>-0,40</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>969.268.373,94</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	14,24	12,09	17,46
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	161,26	144,11	178,50
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	342,40	302,26	373,89
- Catégorie Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	184,25	164,33	202,80
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	955,11	834,53	1.022,96
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	1.671,35	1.493,99	1.833,87
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	211,56	185,59	227,56
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	935,67	812,10	991,43
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	8,42	6,92	9,99
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	24,90	21,41	29,69
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	9,56	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	183,32	151,55	220,89
- Catégorie A (H-USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	24,13	19,30	24,63
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	204,43	167,32	243,88
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HC/ISIN: LU0348784801	--	6,58	9,68
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	197,27	163,16	236,44
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	238,53	193,51	279,56
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	195,50	161,71	234,31
Actions en circulation		6.296.000	5.360.811	6.402.375
- Catégorie AT (H2-RMB) (capitalisation)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	950.521	813.825	925.383
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	190.107	38.105	11.493
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	311.476	277.078	235.281
- Catégorie Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribution)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	99.396	74.295	80.584
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	2.822	1.084	601
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	7.066	3.862	7.581
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	246.827	119.843	118.350
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	31.061	28.408	35.317
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	59.767	926	926
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	366.132	257.906	374.529
- Catégorie ET (SGD) (capitalisation)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	1.802	--	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	1.692.731	1.656.662	1.628.772
- Catégorie A (H-USD) (distribution)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	587.343	578.834	462.239
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	964.801	929.706	899.111
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HC/ISIN: LU0348784801	--	119	119
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	190.883	190.572	780.884
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	431.416	279.577	737.644
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	161.849	110.009	103.561
Actifs du Compartiment en millions d'USD		969,3	676,9	1.228,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Japon	39,80
Taiwan	17,25
Hong Kong	10,13
Chine	8,03
Corée du Sud	6,68
Australie	6,65
Nouvelle-Zélande	5,79
Autres pays	5,03
Autres éléments de l'actif net	0,64
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	294.044,91
- taux d'intérêt négatif	-2.653,71
Dividendes	19.141.726,45
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.692,88
<b>Total des produits</b>	<b>19.434.810,53</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-411.363,87
Commission forfaitaire	-14.507.434,93
Autres frais	-10.611,18
<b>Total des dépenses</b>	<b>-14.929.409,98</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.505.400,55</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	46.349.315,26
- opérations à terme sur instruments financiers	1.781.380,90
- opérations de change à terme	217.093,08
- opérations de change	-16.650.022,54
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>36.203.167,25</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	112.983.250,25
- opérations à terme sur instruments financiers	135.801,36
- opérations de change à terme	-75.686,91
- opérations de change	1.058.411,43
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>150.304.943,38</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 935.110.627,32)	963.092.594,58
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	9.711.769,19
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.213.413,24
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	528.211,37
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.139.278,32
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	436.710,22
<b>Total de l'actif</b>	<b>983.121.976,92</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.315.926,13
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.137.855,55
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.329.890,59
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-69.930,71
<b>Total du passif</b>	<b>-13.853.602,98</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>969.268.373,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	676.942.513,32
Souscriptions	464.118.114,58
Rachats	-317.069.162,42
Distribution	-5.028.034,92
Produit total	150.304.943,38
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>969.268.373,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.360.811
- émises	2.998.336
- rachetées	-2.063.147
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>6.296.000</b>

# Allianz Pet and Animal Wellbeing

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>501.212.820,93</b>	<b>99,18</b>
<b>Actions</b>					<b>501.212.820,93</b>	<b>99,18</b>
<b>Brésil</b>					<b>1.596.178,18</b>	<b>0,32</b>
BRPETZACNOR2	Pet Center Comércio e Participações	Shs	1.717.000	BRL 4,68	1.596.178,18	0,32
<b>Chine</b>					<b>2.490.166,47</b>	<b>0,49</b>
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods -A-	Shs	769.712	CNY 23,59	2.490.166,47	0,49
<b>Finlande</b>					<b>6.823.574,84</b>	<b>1,35</b>
FI4000410758	Musti Group	Shs	355.139	EUR 18,11	6.823.574,84	1,35
<b>France</b>					<b>19.683.582,11</b>	<b>3,90</b>
FR0000031577	Virbac	Shs	71.910	EUR 258,00	19.683.582,11	3,90
<b>Allemagne</b>					<b>17.475.424,84</b>	<b>3,46</b>
DE000SYM9999	Symrise	Shs	180.886	EUR 91,06	17.475.424,84	3,46
<b>Japon</b>					<b>33.472.433,86</b>	<b>6,62</b>
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	1.742.092	JPY 615,00	7.187.137,45	1,42
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	159.300	JPY 8.658,00	9.252.159,39	1,83
JP3951600000	Unicharm	Shs	479.896	JPY 5.291,00	17.033.137,02	3,37
<b>Luxembourg</b>					<b>8.260.133,23</b>	<b>1,63</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	144.071	EUR 54,04	8.260.133,23	1,63
<b>Suisse</b>					<b>27.943.786,84</b>	<b>5,53</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	118.834	EUR 79,31	9.999.166,67	1,98
CH0038863350	Nestlé	Shs	156.671	CHF 104,20	17.944.620,17	3,55
<b>Royaume-Uni</b>					<b>64.887.886,42</b>	<b>12,84</b>
GB00B2863827	CVS Group	Shs	900.843	GBP 16,25	17.911.178,54	3,55
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals	Shs	515.379	GBP 38,02	23.975.105,14	4,74
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	5.631.837	GBP 3,34	23.001.602,74	4,55
<b>États-Unis</b>					<b>318.579.654,14</b>	<b>63,04</b>
US03073E1055	AmerisourceBergen	Shs	65.520	USD 184,18	12.067.250,31	2,39
US0576652004	Balchem	Shs	62.971	USD 126,84	7.987.033,58	1,58
US1535271068	Central Garden & Pet	Shs	411.840	USD 45,18	18.608.163,43	3,68
US16679L1098	Chewy -A-	Shs	481.979	USD 18,40	8.869.157,78	1,75
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	246.745	USD 71,82	17.722.072,73	3,51
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	1.014.503	USD 11,27	11.434.025,05	2,26
US3580391056	Freshpet	Shs	294.194	USD 65,77	19.349.186,45	3,83
US3703341046	General Mills	Shs	266.019	USD 64,57	17.177.270,33	3,40
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	73.488	USD 440,13	32.343.998,30	6,40
US8326964058	J M Smucker	Shs	136.791	USD 125,51	17.168.254,30	3,40
US58933Y1055	Merck	Shs	240.995	USD 105,05	25.316.756,11	5,01
US6404911066	Neogen	Shs	572.999	USD 18,53	10.619.092,51	2,10
US7033951036	Patterson Companies	Shs	391.423	USD 29,91	11.708.964,99	2,32
US71601V1052	PET Acquisition -A-	Shs	224.878	USD 3,94	885.603,75	0,18
US71639T1060	PetIQ	Shs	401.235	USD 19,34	7.759.178,73	1,54
US7163821066	PetMed Express	Shs	421.263	USD 10,28	4.332.063,12	0,86
US84790A1051	Spectrum Brands Holdings	Shs	147.269	USD 78,75	11.597.870,84	2,29
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	21.794	USD 506,64	11.041.750,17	2,18
US8923561067	Tractor Supply	Shs	155.202	USD 204,88	31.798.503,41	6,29
US8982021060	Trupanion	Shs	269.936	USD 27,70	7.476.687,33	1,48
US98978V1035	Zoetis	Shs	190.096	USD 175,26	33.316.770,92	6,59
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>501.212.820,93</b>	<b>99,18</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.535.009,22</b>	<b>0,50</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.535.009,22</b>	<b>0,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD	-4.990,78	0,00
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés			USD	2.540.000,00	0,50
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.535.009,22</b>	<b>0,50</b>

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-2.290.463,97</b>	<b>-0,45</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-2.290.463,97</b>	<b>-0,45</b>
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-661.102,49		17.501,30	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-4.073.378,76		60.522,53	0,01
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-380,20		8,61	0,00
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-10.256.591,19		-456.017,80	-0,09
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-49.650.574,25		-1.912.078,50	-0,37
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-9.508,52		-400,11	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-2.290.463,97</b>	<b>-0,45</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>3.902.025,00</b>	<b>0,77</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>505.359.391,18</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	116,09	112,21	178,09
- Catégorie P2 (H2-CHF) (distribution)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	1.196,73	1.143,93	1.793,87
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C V3V/ISIN: LU2369574467	--	64,39	101,64
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	138,54	137,50	180,78
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	115,30	109,64	174,71
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	138,97	137,93	181,23
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	116,29	110,60	175,50
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	1.461,90	1.438,62	1.869,15
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.471,89	1.447,59	1.884,51
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.233,51	1.156,47	1.816,19
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	146,49	144,00	187,66
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	145,06	142,71	185,85
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	68,27	64,33	101,68
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	1.474,81	1.447,45	1.876,77
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	764,70	749,11	--
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	967,34	--	--
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	79,76	74,08	115,55
- Catégorie AT (SEK) (capitalisation)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	851,44	802,73	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	126,63	116,50	180,60
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	7,21	6,64	10,29
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	737,83	672,04	1.031,32
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.375,38	1.250,49	1.912,98
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	135,39	123,49	189,77
Actions en circulation		3.197.053	3.907.164	2.649.801
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	32.442	38.073	38.796
- Catégorie P2 (H2-CHF) (distribution)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	3.502	4.445	4.309
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3C V3V/ISIN: LU2369574467	--	108	108
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	634.925	836.759	754.104
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	78.159	71.923	72.986
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	794.640	816.785	740.981
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	213.975	243.340	210.825
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	99.102	107.449	94.419
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.350	1.236	884
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	4.076	4.939	7.905
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	3.058	8.867	24.136
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	56.514	54.189	83.181
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	8.081	3.268	100
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	22.959	17.377	7.607
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	300	186	--
- Catégorie PT2 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	1	--	--
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	85	85	85
- Catégorie AT (SEK) (capitalisation)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	10	10	--
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	163.680	199.895	207.096

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	1.022.172	1.418.134	328.585
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	4.223	6.179	6.022
- Catégorie P2 (USD) (distribution)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	3.699	6.375	9.689
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	50.100	67.542	57.943
Actifs du Compartiment en millions d'USD		505,4	514,3	727,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	63,04
Royaume-Uni	12,84
Japon	6,62
Suisse	5,53
France	3,90
Allemagne	3,46
Autres pays	3,79
Autres éléments de l'actif net	0,82
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	178.725,35
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	6.112.799,38
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	306,51
<b>Total des produits</b>	<b>6.291.831,24</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-194.573,41
Commission forfaitaire	-9.032.839,08
Autres frais	-7.434,24
<b>Total des dépenses</b>	<b>-9.234.846,73</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-2.943.015,49</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-12.189.867,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	2.611.838,13
- opérations de change	-2.810.147,74
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-15.331.192,49</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	64.505.603,92
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-403.381,92
- opérations de change	-103.484,93
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>48.667.544,58</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	501.212.820,93
(Valeur d'acquisition USD 632.559.227,13)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.535.009,22
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	211.308,09
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	55.046,82
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	23.401.731,85
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	78.032,44
<b>Total de l'actif</b>	<b>527.493.949,35</b>
Dettes bancaires	-1.722.809,75
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-17.302.331,81
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-740.920,20
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.368.496,41
<b>Total du passif</b>	<b>-22.134.558,17</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>505.359.391,18</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	514.311.961,67
Souscriptions	147.644.266,24
Rachats	-205.172.402,37
Distribution	-91.978,94
Produit total	48.667.544,58
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>505.359.391,18</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	3.907.164
- émises	1.214.115
- rachetées	-1.924.226
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>3.197.053</b>

# Allianz Positive Change

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>65.710.163,65</b>	<b>99,52</b>
<b>Actions</b>					<b>65.710.163,65</b>	<b>99,52</b>
<b>Australie</b>					<b>1.781.854,32</b>	<b>2,70</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	191.979	AUD 14,32	1.781.854,32	2,70
<b>Chili</b>					<b>1.209.547,62</b>	<b>1,83</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	68.507	GBP 14,43	1.209.547,62	1,83
<b>Danemark</b>					<b>2.257.365,29</b>	<b>3,42</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	20.904	DKK 388,50	1.155.492,26	1,75
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	51.396	DKK 150,68	1.101.873,03	1,67
<b>Finlande</b>					<b>1.200.407,08</b>	<b>1,82</b>
FI0009014575	Metso	Shs	114.149	EUR 9,91	1.200.407,08	1,82
<b>France</b>					<b>1.427.845,61</b>	<b>2,16</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	59.261	EUR 22,71	1.427.845,61	2,16
<b>Allemagne</b>					<b>1.262.906,44</b>	<b>1,91</b>
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	37.521	EUR 31,73	1.262.906,44	1,91
<b>Hong Kong</b>					<b>1.652.245,72</b>	<b>2,50</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	202.600	HKD 63,85	1.652.245,72	2,50
<b>Indonésie</b>					<b>1.204.119,86</b>	<b>1,82</b>
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	3.527.900	IDR 5.275,00	1.204.119,86	1,82
<b>Irlande</b>					<b>4.679.999,70</b>	<b>7,09</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	13.287	EUR 78,70	1.109.422,09	1,68
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	11.233	USD 79,26	890.289,03	1,35
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in Ireland)	Shs	22.764	EUR 31,39	758.114,90	1,15
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group (traded in Great Britain)	Shs	10.895	GBP 27,22	362.858,29	0,55
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	7.582	USD 205,66	1.559.315,39	2,36
<b>Israël</b>					<b>256.251,86</b>	<b>0,39</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	1.946	USD 131,68	256.251,86	0,39
<b>Italie</b>					<b>1.747.317,85</b>	<b>2,65</b>
IT0003128367	Enel	Shs	283.417	EUR 5,81	1.747.317,85	2,65
<b>Japon</b>					<b>819.078,29</b>	<b>1,24</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	2.200	JPY 55.500,00	819.078,29	1,24
<b>Espagne</b>					<b>744.110,61</b>	<b>1,13</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	45.543	EUR 15,40	744.110,61	1,13
<b>Suède</b>					<b>887.746,23</b>	<b>1,34</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	25.841	SEK 372,20	887.746,23	1,34
<b>Suisse</b>					<b>4.777.493,63</b>	<b>7,24</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich	Shs	13.196	EUR 79,31	1.110.364,07	1,68
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	19.891	CHF 52,10	1.139.127,34	1,73
CH0013841017	Lonza Group	Shs	1.731	CHF 429,70	817.599,01	1,24
CH0012032048	Roche Holding	Shs	2.234	CHF 251,80	618.325,03	0,94
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	44.078	CHF 22,54	1.092.078,18	1,65
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.392.237,62</b>	<b>5,14</b>
GB0004052071	Halma	Shs	44.393	GBP 19,53	1.060.812,01	1,61
GB0007908733	SSE	Shs	83.087	GBP 16,22	1.648.942,90	2,50
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle	Shs	80.722	GBP 6,91	682.482,71	1,03
<b>États-Unis</b>					<b>36.409.635,92</b>	<b>55,14</b>
US0010841023	AGCO	Shs	3.235	USD 121,69	393.666,84	0,60
US0304201033	American Water Works	Shs	11.404	USD 124,47	1.419.453,33	2,15
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	12.436	USD 76,59	952.442,00	1,44
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	7.355	USD 232,43	1.709.534,01	2,59
US0565251081	Badger Meter	Shs	4.959	USD 156,61	776.626,65	1,18
US1011371077	Boston Scientific	Shs	27.649	USD 53,75	1.486.251,65	2,25
BMG169621056	Bunge	Shs	13.581	USD 111,41	1.513.010,21	2,29
US1255231003	Cigna	Shs	5.384	USD 292,41	1.574.337,08	2,38
US2358511028	Danaher	Shs	4.141	USD 248,97	1.030.983,81	1,56
US2441991054	Deere	Shs	4.194	USD 387,50	1.625.175,23	2,46
US2521311074	Dexcom	Shs	10.122	USD 96,15	973.203,09	1,47
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	6.105	USD 120,88	737.997,70	1,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US3364331070	First Solar	Shs	5.141 USD	162,66	836.249,45	1,27
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	4.591 USD	252,45	1.159.019,44	1,76
US4364401012	Hologic	Shs	15.934 USD	70,55	1.124.213,17	1,70
US45167R1041	IDEX	Shs	7.871 USD	210,57	1.657.358,94	2,51
US4612021034	Intuit	Shs	2.823 USD	515,93	1.456.465,11	2,21
US5950171042	Microchip Technology	Shs	20.209 USD	79,18	1.600.067,62	2,42
US60770K1079	Moderna	Shs	7.024 USD	100,99	709.367,41	1,07
US6703461052	Nucor	Shs	8.071 USD	158,90	1.282.448,58	1,94
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	7.432 USD	155,64	1.156.735,92	1,75
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.616 USD	506,64	1.832.016,55	2,77
US8923561067	Tractor Supply	Shs	6.465 USD	204,88	1.324.579,09	2,01
US8962391004	Trimble	Shs	24.561 USD	52,79	1.296.510,15	1,96
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	4.956 USD	355,04	1.759.568,33	2,67
US94106L1098	Waste Management	Shs	12.900 USD	155,55	2.006.620,39	3,04
US98419M1009	Xylem	Shs	17.290 USD	91,71	1.585.589,13	2,40
US98978V1035	Zoetis	Shs	8.160 USD	175,26	1.430.145,04	2,17
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>65.710.163,65</b>	<b>99,52</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.030.347,10</b>	<b>1,56</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.030.347,10</b>	<b>1,56</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.030.347,10	1,56
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.030.347,10</b>	<b>1,56</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-768,55</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-768,55</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023		EUR	-2.075,00		30,24	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023		USD	-20.623,15		-798,79	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-768,55</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-712.722,69</b>	<b>-1,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>66.027.019,51</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	94,94	97,07	117,61
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	94,88	97,00	117,53
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFT/ISIN: LU2211813444	--	759,92	1.156,20
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	967,86	982,99	1.184,21
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGE/ISIN: LU2211815902	--	948,40	1.140,16
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLO/ISIN: LU2337295070	876,15	882,91	1.055,33
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGG/ISIN: LU2211816116	--	98,70	118,41
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	980,92	989,75	1.186,72
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	82.817,81	80.005,79	115.995,06
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	0,83	0,80	1,17
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	100,77	103,01	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	8,55	8,10	11,57
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NL1/ISIN: LU2337295153	--	713,60	1.006,63
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	8,75	8,23	11,67
Actions en circulation		744.441	921.421	679.776
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	515.595	603.886	441.980
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	19.120	18.414	14.771
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AFT/ISIN: LU2211813444	--	10	30.010
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	2.000	1.181	68
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2Q AGE/ISIN: LU2211815902	--	50	1
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLO/ISIN: LU2337295070	6.713	12.097	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGG/ISIN: LU2211816116	--	18	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	2.157	7.564	7.700
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	0	0	0
- Catégorie X7 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	10.203	10.099	10.000
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	8	8	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	188.527	267.975	175.116
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A3C NL1/ISIN: LU2337295153	--	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	118	118	118
Actifs du Compartiment en millions d'USD		66,0	80,7	115,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	55,14
Suisse	7,24
Irlande	7,09
Royaume-Uni	5,14
Danemark	3,42
Australie	2,70
Italie	2,65
Hong Kong	2,50
France	2,16
Autres pays	11,48
Autres éléments de l'actif net	0,48
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	26.158,47
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.172.445,08
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	124,50
<b>Total des produits</b>	<b>1.198.728,05</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-36.862,58
Commission forfaitaire	-1.314.786,51
Autres frais	-1.027,38
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.352.676,47</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-153.948,42</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-6.520.044,33
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.247,85
- opérations de change	-1.397.967,26
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-8.070.712,16</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	13.955.585,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	247,98
- opérations de change	-2.963,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.882.157,54</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 70.381.851,30)	65.710.163,65
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.030.347,10
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	83.362,06
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	281,95
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	30,24
<b>Total de l'actif</b>	<b>66.824.185,00</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-695.733,93
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-100.632,77
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-798,79
<b>Total du passif</b>	<b>-797.165,49</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>66.027.019,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	80.665.256,56
Souscriptions	7.019.188,29
Rachats	-27.539.484,42
Distribution	-98,46
Produit total	5.882.157,54
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>66.027.019,51</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	921.421
- émises	41.339
- rachetées	-218.319
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>744.441</b>

# Allianz Renminbi Fixed Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>185.696.788,44</b>	<b>97,58</b>
<b>Obligations</b>					<b>185.696.788,44</b>	<b>97,58</b>
<b>Chine</b>					<b>175.642.999,06</b>	<b>92,30</b>
CND100045JR7	4,1500 % Bank of China CNY Notes 21/31	CNY	10.000,0	% 102,90	10.301.763,54	5,41
CND10003NQC8	4,2000 % China Construction Bank CNY Notes 20/30	CNY	10.000,0	% 102,55	10.266.923,76	5,39
CND100009CX6	2,8500 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1604	CNY	1.000,0	% 101,32	1.014.308,23	0,53
CND10001SWR7	3,2200 % China Government CNY Bonds 18/25 S.1828	CNY	1.000,0	% 102,25	1.023.708,97	0,54
CND100058NN1	2,1800 % China Government CNY Bonds 22/24	CNY	1.000,0	% 99,97	1.000.822,84	0,53
CND10004S9F2	2,2600 % China Government CNY Bonds 22/25	CNY	2.000,0	% 100,00	1.999.960,00	1,05
CND10005K405	2,1800 % China Government CNY Bonds 22/25	CNY	1.500,0	% 99,84	1.497.630,00	0,79
CND10006VNH0	2,1800 % China Government CNY Bonds 23/26	CNY	12.000,0	% 99,45	11.934.566,40	6,27
CND100069PL7	2,6200 % China Government CNY Bonds 23/28	CNY	20.000,0	% 100,53	20.106.600,00	10,57
CND10006PJH0	2,4000 % China Government CNY Bonds 23/28	CNY	20.000,0	% 99,59	19.918.400,00	10,47
CND10006ZG95	2,6000 % China Government CNY Bonds 23/30	CNY	20.000,0	% 99,55	19.909.000,00	10,46
CND100063XD1	2,8800 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	20.000,0	% 101,40	20.280.600,00	10,66
CND10006GPT1	2,6700 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	10.000,0	% 99,61	9.960.973,00	5,23
CND10006VQZ5	2,5200 % China Government CNY Bonds 23/33	CNY	6.000,0	% 98,52	5.911.167,60	3,11
CND10003DWJ2	3,3700 % China National Building Material CNY MTN 20/25	CNY	10.000,0	% 101,09	10.120.456,51	5,32
CND1000382K2	3,5500 % China Three Gorges CNY FLR- MTN 20/undefined	CNY	10.000,0	% 101,63	10.174.336,03	5,35
CND10004T4D7	3,1000 % HSBC Bank China CNY Notes 22/25	CNY	10.000,0	% 100,41	10.052.278,66	5,28
CND10002DR76	4,4500 % Industrial & Commercial Bank of China CNY FLR-Notes 19/undefined	CNY	10.000,0	% 101,58	10.169.503,52	5,34
<b>Pays-Bas</b>					<b>10.053.789,38</b>	<b>5,28</b>
CND10004M826	3,3000 % Mercedes-Benz International Finance CNY MTN 21/24	CNY	10.000,0	% 100,42	10.053.789,38	5,28
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>185.696.788,44</b>	<b>97,58</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.040.460,34</b>	<b>2,65</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.040.460,34</b>	<b>2,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	CNH			3.892.413,54	2,05
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	CNH			1.148.046,80	0,60
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.040.460,34</b>	<b>2,65</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-1.816.065,49</b>	<b>-0,95</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-1.816.065,49</b>	<b>-0,95</b>
Sold CNY / Bought EUR - 09 Oct 2023	CNY	-31.084,98		-330,63	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 10 Oct 2023	CNY	-74.396.390,09		-1.893.714,68	-0,99	
Sold CNY / Bought EUR - 11 Oct 2023	CNY	-15.621,22		-112,21	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 12 Oct 2023	CNY	-790,42		-3,29	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2023	CNY	-72.237.822,73		-964.569,50	-0,50	
Sold EUR / Bought CNY - 10 Oct 2023	EUR	-9.427.172,19		1.031.530,36	0,54	
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2023	EUR	-116.787,60		11.134,46	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-1.816.065,49</b>	<b>-0,95</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.375.541,18</b>	<b>0,72</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>190.296.724,47</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie PT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	10.695,06	10.495,40	10.229,75
- Catégorie PT10 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ9/ISIN: LU2305038932	--	10.534,72	10.240,08
- Catégorie PT2 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	10.736,97	10.519,18	10.234,12
- Catégorie RT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	10,66	10,47	10,21
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	92,85	92,93	95,74
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	113,40	111,72	112,63
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	936,83	937,27	966,80
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	9,60	9,91	10,91
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLX/ISIN: LU2349350467	9,30	9,44	10,11
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLW/ISIN: LU2349350384	--	9,38	10,10
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	966,47	998,50	1.096,86
Actions en circulation		432.917	528.589	972.251
- Catégorie PT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	1	1	1
- Catégorie PT10 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PQ9/ISIN: LU2305038932	--	1	1
- Catégorie PT2 (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	1	1	1
- Catégorie RT (CNY) (capitalisation)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	1.432	1.432	500.782
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	53.510	64.189	71.489
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	30.716	37.652	40.349
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	713	36.879	14.422
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	304.904	314.080	328.494
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLX/ISIN: LU2349350467	27.941	52.392	119
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C RLW/ISIN: LU2349350384	--	119	119
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	13.699	21.843	16.474
Actifs du Compartiment en millions d'CNH		190,3	493,0	335,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2024	16,50
2025	12,98
2026	6,80
2028	21,04
??Transl: 2030	15,85
2031	5,41
2033	19,00
Autres éléments de l'actif net	2,42
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	CNH
Intérêts sur	
- obligations	7.725.072,40
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	1.583,34
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	13.188,34
- taux d'intérêt négatif	-6.805,47
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>7.733.038,61</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-103.452,17
Commission forfaitaire	-2.007.337,12
Autres frais	-32.911,48
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.143.700,77</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>5.589.337,84</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-247.727,17
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	21.687.940,61
- opérations de change	1.366.790,12
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>28.396.341,40</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.727.427,89
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-2.991.910,53
- opérations de change	92.721,50
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>22.769.724,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	CNH
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition CNH 184.340.902,28)	185.696.788,44
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.040.460,34
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.555.598,50
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.203,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.042.664,82
<b>Total de l'actif</b>	<b>193.339.715,79</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-51.253,66
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-133.007,35
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.858.730,31
<b>Total du passif</b>	<b>-3.042.991,32</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>190.296.724,47</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	CNH
Actif net du Compartiment au début de la période	492.990.388,59
Souscriptions	30.961.489,52
Rachats	-349.088.956,78
Distribution	-7.335.921,34
Produit total	22.769.724,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>190.296.724,47</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	528.589
- émises	76.214
- rachetées	-171.886
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>432.917</b>

# Allianz SDG Euro Credit

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>196.788.473,24</b>	<b>92,86</b>
<b>Obligations</b>					<b>196.788.473,24</b>	<b>92,86</b>
<b>Autriche</b>					<b>778.400,96</b>	<b>0,37</b>
AT0000A32562	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 23/31	EUR	800,0 %	97,30	778.400,96	0,37
<b>Belgique</b>					<b>8.074.689,91</b>	<b>3,81</b>
BE6330288687	0,7500 % Aedifica EUR Notes 21/31	EUR	1.100,0 %	71,48	786.246,56	0,37
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0 %	72,68	290.729,68	0,14
BE6325355822	1,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 20/51	EUR	700,0 %	72,62	508.362,26	0,24
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	800,0 %	98,50	787.992,00	0,37
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	500,0 %	74,18	370.887,75	0,17
BE6321529396	0,8750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0 %	81,61	816.126,90	0,39
BE0974365976	0,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/27	EUR	2.000,0 %	90,55	1.811.019,40	0,85
BE0002832138	0,2500 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.000,0 %	90,88	908.822,10	0,43
BE0002875566	3,0000 % KBC Group EUR MTN 22/30	EUR	1.100,0 %	92,11	1.013.165,34	0,48
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	800,0 %	97,67	781.337,92	0,37
<b>République tchèque</b>					<b>1.205.724,14</b>	<b>0,57</b>
AT0000A2STV4	0,5000 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.100,0 %	82,20	904.175,36	0,43
XS2676413235	5,7370 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0 %	100,52	301.548,78	0,14
<b>Danemark</b>					<b>4.822.835,78</b>	<b>2,28</b>
XS2637421848	4,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.600,0 %	99,28	1.588.555,68	0,75
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 21/26	EUR	1.250,0 %	91,37	1.142.158,13	0,54
XS2555918270	5,5000 % Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	2.050,0 %	102,05	2.092.121,97	0,99
<b>Finlande</b>					<b>1.211.171,99</b>	<b>0,57</b>
XS2461785185	2,0000 % Castellum Helsinki Finance Holding EUR MTN 22/25	EUR	550,0 %	93,85	516.174,40	0,24
XS2695011978	4,0000 % Elisa EUR MTN 23/29	EUR	700,0 %	99,29	694.997,59	0,33
<b>France</b>					<b>26.589.924,87</b>	<b>12,55</b>
FR001400L4V8	4,8750 % ALD EUR Notes 23/28	EUR	1.900,0 %	100,21	1.903.990,00	0,90
FR0014004750	0,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0 %	83,87	1.006.380,36	0,47
FR001400DZN3	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/29	EUR	2.100,0 %	98,32	2.064.704,46	0,97
FR001400KO38	4,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	1.000,0 %	98,59	985.943,80	0,47
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.300,0 %	87,51	2.012.690,67	0,95
FR001400I7P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	600,0 %	100,57	603.428,28	0,28
XS2580310246	4,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Notes 23/26	USD	1.650,0 %	97,59	1.517.655,67	0,72
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	1.300,0 %	82,78	1.076.081,11	0,51
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	900,0 %	94,16	847.464,75	0,40
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	1.700,0 %	79,47	1.350.947,50	0,64
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	600,0 %	94,09	564.569,94	0,27
FR0014005J14	0,5000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.400,0 %	82,00	1.148.028,70	0,54
FR001400DOY0	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.100,0 %	99,37	1.093.113,89	0,52
FR0014003W84	1,8740 % Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	500,0 %	85,24	491.490,27	0,23
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	2.500,0 %	86,56	2.163.880,50	1,02
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	500,0 %	85,46	427.316,75	0,20
FR00140044X1	0,7500 % La Banque Postale EUR MTN 21/31	EUR	300,0 %	75,84	227.533,71	0,11
FR0013535150	1,3750 % Praemia Healthcare EUR Notes 20/30	EUR	300,0 %	75,17	225.500,91	0,11
FR001400IJT3	3,2500 % Schneider Electric EUR MTN 23/28	EUR	700,0 %	97,76	684.285,00	0,32
FR001400F703	3,1250 % Schneider Electric EUR MTN 23/29	EUR	1.000,0 %	96,73	967.306,70	0,46
FR001400IJU1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	700,0 %	96,45	675.143,35	0,32
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	500,0 %	72,25	361.243,00	0,17
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.400,0 %	87,75	2.105.907,84	0,99
FR001400KZQ1	4,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	1.400,0 %	98,97	1.385.566,00	0,65
FR001400EA16	5,3750 % Valeo EUR MTN 22/27	EUR	700,0 %	99,96	699.751,71	0,33
<b>Allemagne</b>					<b>14.698.676,85</b>	<b>6,94</b>
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0 %	68,47	547.753,36	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.400,0	% 65,48	916.750,38	0,43
USX10001AB51	3,2000 % Allianz USD FLR-Notes 21/undefined	USD	600,0	% 71,36	403.549,91	0,19
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.100,0	% 84,06	924.629,20	0,44
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	% 80,09	400.445,35	0,19
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	1.300,0	% 99,52	1.293.796,40	0,61
XS2574873266	3,5000 % E.ON EUR MTN 23/28	EUR	800,0	% 98,18	785.459,60	0,37
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	800,0	% 98,44	787.522,08	0,37
XS2673547746	4,0000 % E.ON EUR MTN 23/33	EUR	950,0	% 97,16	922.980,58	0,44
XS2527319979	3,2790 % Eurogrid EUR MTN 22/31	EUR	500,0	% 93,64	468.208,65	0,22
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0	% 96,73	1.644.351,86	0,78
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0	% 97,51	1.170.133,08	0,55
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	700,0	% 97,75	684.252,31	0,32
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.000,0	% 88,50	884.973,70	0,42
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	700,0	% 90,08	630.541,87	0,30
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	700,0	% 84,67	592.684,54	0,28
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	800,0	% 79,59	636.752,80	0,30
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	700,0	% 77,01	539.045,43	0,25
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	500,0	% 92,97	464.845,75	0,22
<b>Irlande</b>					<b>9.513.732,09</b>	<b>4,49</b>
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.400,0	% 87,95	1.231.299,86	0,58
XS2464405229	2,2500 % AIB Group EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	% 91,49	274.457,40	0,13
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	% 98,35	590.079,00	0,28
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	1.100,0	% 98,04	1.078.435,82	0,51
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.000,0	% 102,80	1.027.975,50	0,48
XS2311407352	0,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0	% 89,61	985.682,50	0,47
XS2340236327	1,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 88,80	888.029,60	0,42
XS2643234011	5,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	600,0	% 99,71	598.239,78	0,28
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 23/28	EUR	1.150,0	% 100,53	1.156.047,62	0,55
XS2528657567	7,5940 % Bank of Ireland Group GBP FLR-MTN 22/32	GBP	1.000,0	% 99,14	1.143.365,43	0,54
XS2697970536	4,2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	550,0	% 98,20	540.119,58	0,25
<b>Italie</b>					<b>22.838.580,80</b>	<b>10,78</b>
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 82,70	826.954,20	0,39
XS2457496359	1,5000 % A2A EUR MTN 22/28	EUR	1.600,0	% 89,29	1.428.637,76	0,67
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	1.700,0	% 95,87	1.629.729,65	0,77
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	800,0	% 82,07	656.583,68	0,31
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	1.350,0	% 81,33	1.097.901,81	0,52
XS2357754097	1,7130 % Assicurazioni Generali EUR MTN 21/32	EUR	700,0	% 75,20	526.409,03	0,25
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 82,37	658.962,16	0,31
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	1.600,0	% 86,25	1.379.999,36	0,65
XS2386650274	0,8750 % ERG EUR MTN 21/31	EUR	750,0	% 75,10	563.273,40	0,27
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.050,0	% 99,64	1.046.182,94	0,49
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 22/27	EUR	1.050,0	% 99,67	1.046.532,27	0,49
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	1.100,0	% 99,13	1.090.457,28	0,51
XS2630420268	6,6250 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 23/33	GBP	1.500,0	% 96,93	1.676.717,99	0,79
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 79,30	396.507,85	0,19
XS2275029085	0,2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	900,0	% 73,05	657.487,26	0,31
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	600,0	% 99,13	594.796,44	0,28
XS2682331728	4,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.600,0	% 99,76	1.596.126,72	0,75
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 88,73	976.037,37	0,46
XS2357205587	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 21/29	EUR	900,0	% 81,39	732.477,24	0,35

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.600,0	% 96,16	1.538.604,32	0,73
XS2209023402	0,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	500,0	% 75,21	376.046,00	0,18
XS2360310044	0,8000 % UniCredit EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.650,0	% 83,21	1.373.040,74	0,65
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	950,0	% 102,01	969.115,33	0,46
<b>Japon</b>					<b>7.443.768,07</b>	<b>3,51</b>
XS2673433814	3,9760 % East Japan Railway EUR MTN 23/32	EUR	650,0	% 98,57	640.715,53	0,30
XS2028900087	0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/29	EUR	1.900,0	% 84,35	1.602.644,87	0,76
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance EUR MTN 21/25	EUR	1.550,0	% 91,98	1.425.687,99	0,67
XS2411311652	0,3990 % NTT Finance EUR MTN 21/28	EUR	550,0	% 83,46	459.026,21	0,22
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 94,66	473.295,35	0,22
XS2197348324	0,7500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/27	EUR	2.400,0	% 88,73	2.129.629,44	1,00
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/32	EUR	900,0	% 79,20	712.768,68	0,34
<b>Luxembourg</b>					<b>5.584.771,30</b>	<b>2,63</b>
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.300,0	% 81,29	1.056.739,06	0,50
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	1.200,0	% 83,62	1.003.406,88	0,47
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 23/29	EUR	700,0	% 96,77	677.357,45	0,32
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	1.000,0	% 85,53	855.318,20	0,40
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	500,0	% 75,42	377.100,50	0,18
XS2535308477	3,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 22/28	EUR	850,0	% 95,82	814.450,28	0,38
XS2589820294	4,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	850,0	% 94,16	800.398,93	0,38
<b>Norvège</b>					<b>8.257.762,05</b>	<b>3,90</b>
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0	% 97,15	971.476,10	0,46
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	750,0	% 98,35	737.634,15	0,35
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.450,0	% 99,24	1.438.918,52	0,68
XS2406010285	0,2500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0	% 88,25	1.323.818,55	0,63
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/27	EUR	2.500,0	% 97,72	2.442.901,25	1,15
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 23/28	EUR	1.350,0	% 99,48	1.343.013,48	0,63
<b>Portugal</b>					<b>5.065.942,15</b>	<b>2,38</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.800,0	% 88,28	1.589.037,66	0,75
PTCGDNOM0026	2,8750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.100,0	% 96,88	1.065.641,94	0,50
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.300,0	% 92,42	1.201.469,23	0,56
PTEDPROM0029	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	% 88,71	354.820,72	0,17
PTEDPYOM0020	1,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 21/82	EUR	600,0	% 76,74	460.440,36	0,22
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	400,0	% 98,63	394.532,24	0,18
<b>Espagne</b>					<b>18.172.202,38</b>	<b>8,57</b>
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 21/27	EUR	800,0	% 86,91	695.319,44	0,33
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiacion Filiales EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0	% 95,73	1.627.431,08	0,77
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 95,44	1.908.732,40	0,90
XS2545206166	4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 22/29	EUR	2.100,0	% 100,14	2.103.022,95	0,99
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 92,03	552.165,42	0,26
XS2353366268	0,8750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 21/28	EUR	900,0	% 85,19	766.748,16	0,36
XS2455392584	2,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	300,0	% 96,20	288.614,55	0,14
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	1.100,0	% 100,53	1.105.802,39	0,52

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	800,0 %	99,59	796.758,40	0,37
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0 %	91,25	1.095.007,44	0,52
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.400,0 %	89,35	1.250.892,16	0,59
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	1.000,0 %	101,34	1.013.436,80	0,48
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.200,0 %	99,36	1.192.367,52	0,56
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom EUR MTN 20/30	EUR	700,0 %	80,98	566.829,62	0,27
XS2580221658	4,8750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	900,0 %	96,57	869.092,11	0,41
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0 %	84,51	676.080,88	0,32
ES0224244105	2,8750 % Mapfre EUR Notes 22/30	EUR	500,0 %	85,03	425.138,90	0,20
XS2552369469	4,6250 % Redeia EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	800,0 %	98,43	787.429,36	0,37
XS2484587048	2,5920 % Telefónica Emisiones EUR MTN 22/31	EUR	500,0 %	90,27	451.332,80	0,21
<b>Supranational</b>					<b>1.334.756,70</b>	<b>0,63</b>
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0 %	88,98	1.334.756,70	0,63
<b>Suède</b>					<b>10.122.533,56</b>	<b>4,78</b>
XS2380124227	3,1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.050,0 %	73,29	769.513,82	0,36
XS1584122177	1,1250 % Essity EUR MTN 17/24	EUR	700,0 %	98,57	689.996,79	0,33
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0 %	87,73	1.315.885,05	0,62
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0 %	100,13	1.001.272,50	0,47
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0 %	82,19	1.397.194,30	0,66
XS2532247892	3,1250 % SKF EUR Notes 22/28	EUR	1.300,0 %	95,40	1.240.175,43	0,59
XS2572496623	4,2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	1.100,0 %	98,98	1.088.746,01	0,51
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0 %	97,52	1.462.752,30	0,69
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	850,0 %	89,47	760.503,08	0,36
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	450,0 %	88,11	396.494,28	0,19
<b>Pays-Bas</b>					<b>26.315.779,90</b>	<b>12,42</b>
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/26	EUR	500,0 %	91,97	459.849,15	0,22
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0 %	79,27	1.585.382,40	0,75
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	1.100,0 %	97,70	1.074.728,49	0,51
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0 %	98,08	980.835,70	0,46
XS2590262296	5,1250 % ABN AMRO Bank GBP MTN 23/28	GBP	1.000,0 %	96,17	1.109.106,28	0,52
XS2560411543	3,6250 % Achmea EUR Notes 22/25	EUR	1.600,0 %	98,84	1.581.501,28	0,75
XS2635647154	3,2500 % Alliander EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	97,50	584.996,88	0,28
XS2454766473	0,7500 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/25	EUR	500,0 %	95,23	476.125,35	0,22
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	1.500,0 %	85,31	1.279.608,60	0,60
XS2390546849	1,5000 % CTP EUR MTN 21/31	EUR	700,0 %	70,73	495.094,39	0,23
XS2592240712	4,8750 % de Volksbank EUR Notes 23/30	EUR	1.500,0 %	98,90	1.483.483,20	0,70
XS2280835260	0,6250 % Digital Intrepid Holding EUR Notes 21/31	EUR	1.300,0 %	71,30	926.925,09	0,44
NL0015001F08	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2023	EUR	1.000,0 %	99,71	997.128,70	0,47
XS2542914986	3,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/30	EUR	1.050,0 %	97,82	1.027.095,83	0,48
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0 %	83,29	1.166.056,08	0,55
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	900,0 %	92,45	832.028,67	0,39
XS2332186001	0,5000 % Ren Finance EUR MTN 21/29	EUR	550,0 %	82,77	455.220,87	0,22
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0 %	92,56	925.623,60	0,44
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	950,0 %	99,19	942.290,56	0,44
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	1.500,0 %	97,68	1.465.248,15	0,69
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	2.300,0 %	98,43	2.263.892,76	1,07
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	900,0 %	78,72	708.494,85	0,33
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0 %	102,80	308.399,37	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	800,0	% 96,27	770.138,00	0,36
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	550,0	% 67,93	373.638,05	0,18
XS2348325494	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 21/31	EUR	400,0	% 82,80	331.180,04	0,16
XS2549543143	3,8750 % TenneT Holding EUR MTN 22/28	EUR	1.700,0	% 100,69	1.711.707,56	0,81
<b>Royaume-Uni</b>					<b>12.061.679,02</b>	<b>5,69</b>
XS2231790960	1,1250 % Burberry Group GBP Notes 20/25	GBP	2.100,0	% 91,28	2.210.771,63	1,04
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	1.450,0	% 99,51	1.442.891,09	0,68
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	200,0	% 97,62	195.234,94	0,09
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	1.350,0	% 97,25	1.312.890,39	0,62
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	700,0	% 95,46	770.623,33	0,36
XS1228153661	1,3750 % Pearson Funding EUR Notes 15/25	EUR	1.900,0	% 94,73	1.799.950,94	0,85
XS2560756798	4,6250 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 22/34	GBP	300,0	% 88,75	307.060,56	0,15
XS1875284702	1,3750 % SSE EUR MTN 18/27	EUR	1.800,0	% 91,16	1.640.834,28	0,77
XS2510903862	2,8750 % SSE EUR MTN 22/29	EUR	450,0	% 93,79	422.069,13	0,20
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	950,0	% 97,83	929.341,40	0,44
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 91,21	456.053,75	0,22
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	350,0	% 81,32	284.609,26	0,13
XS2467494774	3,5110 % Yorkshire Building Society GBP FLR-Notes 22/30	GBP	300,0	% 83,63	289.348,32	0,14
<b>États-Unis</b>					<b>12.695.540,72</b>	<b>5,99</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	1.600,0	% 88,14	1.410.251,52	0,66
XS1998215559	1,3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	1.000,0	% 85,18	851.769,40	0,40
XS2375836553	0,0340 % Becton Dickinson EUR Notes 21/25	EUR	1.800,0	% 92,69	1.668.437,10	0,79
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 87,02	609.166,46	0,29
XS2621757744	4,1250 % Corning EUR Notes 23/31	EUR	800,0	% 95,96	767.715,84	0,36
XS2304340263	0,2500 % Equinix EUR Notes 21/27	EUR	600,0	% 87,03	522.154,80	0,25
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	1.900,0	% 92,07	1.749.397,26	0,83
XS2622214745	4,2540 % Kraft Heinz Foods EUR FLR-Notes 23/25	EUR	1.900,0	% 100,22	1.904.136,30	0,90
XS2112475509	0,3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 84,04	756.404,10	0,36
XS2439004685	1,5000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 22/34	EUR	900,0	% 71,86	646.768,53	0,30
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	1.900,0	% 95,23	1.809.339,41	0,85
<b>Parts d'OPC</b>					<b>312.593,05</b>	<b>0,15</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>312.593,05</b>	<b>0,15</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0,120%)	Shs	3	EUR 122.585,51	312.593,05	0,15
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>197.101.066,29</b>	<b>93,01</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.889.465,21</b>	<b>6,55</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>13.889.465,21</b>	<b>6,55</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR	
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>13.889.465,21</b>	<b>6,55</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>49.810,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>49.810,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>49.810,00</b>	<b>0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23					EUR	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>20.735,34</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>20.735,34</b>	<b>0,01</b>
Sold GBP / Bought EUR - 29 Dec 2023					GBP	
					-7.200.000,00	3.924,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold USD / Bought EUR - 29 Dec 2023	USD	-2.100.000,00		16.810,79	0,01
Investissements en produits dérivés				70.545,34	0,03
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>851.355,84</b>	<b>0,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>211.912.432,68</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	91,77	88,85	108,89
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	99,32	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	991,42	960,22	1.176,86
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	1.219,77	1.169,91	1.424,09
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	90,36	87,51	107,25
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	934,77	905,44	1.109,73
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	994,56	--	--
Actions en circulation		916.415	910.272	1.193.710
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	390.718	375.263	484.465
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	10	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	39.090	36.787	65.423
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	40.509	44.101	90.630
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	389.739	421.061	475.611
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	56.348	33.060	77.581
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	1	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		211,9	187,0	395,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	12,70
Pays-Bas	12,42
Italie	10,78
Espagne	8,57
Allemagne	6,94
États-Unis	5,99
Royaume-Uni	5,69
Suède	4,78
Irlande	4,49
Norvège	3,90
Belgique	3,81
Japon	3,51
Luxembourg	2,63
Portugal	2,38
Danemark	2,28
Autres pays	2,14
Autres éléments de l'actif net	6,99
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	4.482.918,13
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	22.636,28
- taux d'intérêt négatif	-5.057,89
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	30.901,87
<b>Total des produits</b>	<b>4.531.398,39</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-48.783,21
Commission forfaitaire	-978.596,76
Autres frais	-2.463,73
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.029.843,70</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.501.554,69</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.132.961,73
- opérations à terme sur instruments financiers	385.725,13
- opérations de change à terme	-176.792,51
- opérations de change	-55.241,46
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.477.715,88</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.983.868,27
- opérations à terme sur instruments financiers	-310.930,00
- opérations de change à terme	51.156,03
- opérations de change	-391,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.245.987,10</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 209.223.313,26)	197.101.066,29
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	13.889.465,21
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	2.338.127,32
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	512,20
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.188.259,58
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	49.810,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	20.735,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>215.587.975,94</b>
Dettes bancaires	-20.015,73
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-121.954,28
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.440.000,15
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-93.573,10
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-3.675.543,26</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>211.912.432,68</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	187.041.654,64
Souscriptions	108.955.633,64
Rachats	-90.930.853,10
Distribution	-1.399.989,60
Produit total	8.245.987,10
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>211.912.432,68</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	910.272		
- émises		201.620	
- rachetées		-195.477	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>916.415</b>

# Allianz SDG Global Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>60.421.559,94</b>	<b>97,08</b>
<b>Actions</b>					<b>59.458.247,16</b>	<b>95,53</b>
<b>Australie</b>					<b>230.279,98</b>	<b>0,37</b>
AU000000IGO4	IGO	Shs	4.208	AUD 12,66	32.545,41	0,05
AU000000MMS5	McMillan Shakespeare	Shs	8.436	AUD 16,11	83.025,68	0,13
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	11.952	AUD 15,71	114.708,89	0,19
<b>Autriche</b>					<b>661.485,46</b>	<b>1,06</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	3.763	EUR 48,42	182.204,46	0,29
AT0000831706	Wienerberger	Shs	19.805	EUR 24,20	479.281,00	0,77
<b>Belgique</b>					<b>79.529,07</b>	<b>0,13</b>
BE0974362940	Barco	Shs	2.195	EUR 18,57	40.761,15	0,07
BE0003565737	KBC Group	Shs	652	EUR 59,46	38.767,92	0,06
<b>Bermudes</b>					<b>33.496,30</b>	<b>0,05</b>
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings	Shs	176	USD 201,92	33.496,30	0,05
<b>Canada</b>					<b>2.081.220,68</b>	<b>3,34</b>
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	14.624	CAD 29,57	303.017,55	0,49
CA1375761048	Canfor	Shs	18.990	CAD 17,13	227.946,33	0,37
CA45790B1040	Innervex Renewable Energy	Shs	17.623	CAD 10,20	125.959,32	0,20
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	30.599	CAD 25,07	537.541,32	0,86
US5880561015	Mercer International	Shs	20.659	USD 8,67	168.823,64	0,27
CA6665111002	Northland Power	Shs	3.183	CAD 22,04	49.158,49	0,08
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	7.200	CAD 34,98	176.482,88	0,28
CA8029121057	Saputo	Shs	8.723	CAD 28,23	172.554,80	0,28
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	6.861	CAD 66,51	319.736,35	0,51
<b>Danemark</b>					<b>1.667.892,14</b>	<b>2,68</b>
DK0061804770	H Lundbeck	Shs	27.530	DKK 38,46	141.993,01	0,23
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	12.804	DKK 648,60	1.113.715,05	1,79
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Shs	979	DKK 1.720,50	225.885,76	0,36
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	9.101	DKK 152,64	186.298,32	0,30
<b>Îles Féroé</b>					<b>227.659,87</b>	<b>0,37</b>
FO0000000179	Bakkafrost	Shs	4.689	NOK 546,50	227.659,87	0,37
<b>Finlande</b>					<b>131.826,89</b>	<b>0,21</b>
FI4000369947	Citycon	Shs	24.733	EUR 5,33	131.826,89	0,21
<b>France</b>					<b>1.623.128,39</b>	<b>2,61</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	11.229	EUR 22,82	256.245,78	0,41
FR0000125338	Capgemini	Shs	123	EUR 166,85	20.522,55	0,03
FR0010259150	Ipsen	Shs	247	EUR 125,00	30.875,00	0,05
FR0010451203	Rexel	Shs	1.684	EUR 21,61	36.391,24	0,06
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	3.937	EUR 158,74	624.959,38	1,00
FR0013176526	Valeo	Shs	14.092	EUR 16,54	233.081,68	0,38
FR0013447729	Verallia	Shs	3.067	EUR 37,38	114.644,46	0,19
FR0000121204	Wendel	Shs	4.037	EUR 75,90	306.408,30	0,49
<b>Allemagne</b>					<b>883.801,43</b>	<b>1,42</b>
DE0006095003	Encavis	Shs	6.014	EUR 13,48	81.038,65	0,13
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	5.584	EUR 31,88	178.017,92	0,29
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology	Shs	2.239	EUR 62,40	139.713,60	0,22
DE000A0LR936	Steico	Shs	1.146	EUR 26,35	30.197,10	0,05
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	19.784	EUR 22,99	454.834,16	0,73
<b>Hong Kong</b>					<b>910.269,26</b>	<b>1,46</b>
HK0066009694	MTR	Shs	152.000	HKD 31,00	567.262,97	0,91
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	34.000	HKD 83,80	343.006,29	0,55
<b>Irlande</b>					<b>1.884.759,96</b>	<b>3,03</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	2.692	USD 305,81	775.946,18	1,25
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	Shs	5.693	USD 131,18	703.904,38	1,13
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	5.671	EUR 71,40	404.909,40	0,65
<b>Israël</b>					<b>72.217,69</b>	<b>0,12</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	572	USD 133,95	72.217,69	0,12
<b>Italie</b>					<b>362.886,62</b>	<b>0,58</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	67.072	EUR	2,46	164.728,83	0,26
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	27.499	EUR	7,21	198.157,79	0,32
<b>Japon</b>						<b>4.681.090,51</b>	<b>7,52</b>
JP3122400009	Advantest	Shs	400	JPY	4.181,00	10.574,38	0,02
JP3937200008	Azbil	Shs	5.300	JPY	4.578,00	153.414,45	0,25
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	18.500	JPY	3.635,00	425.197,55	0,68
JP3352400000	Citizen Watch	Shs	19.600	JPY	920,00	114.014,08	0,18
JP3505400006	Daiwabo Holdings	Shs	6.900	JPY	2.865,00	124.993,76	0,20
JP3783600004	East Japan Railway	Shs	10.100	JPY	8.555,00	546.331,19	0,88
JP3820000002	Fuji Electric	Shs	700	JPY	6.746,00	29.857,88	0,05
JP3771800004	Hamamatsu Photonics	Shs	900	JPY	6.299,00	35.845,01	0,06
JP3777800008	Hanwa	Shs	4.200	JPY	4.745,00	126.008,58	0,20
JP3783420007	Hikari Tsushin	Shs	300	JPY	22.775,00	43.201,04	0,07
JP3143600009	I TOCHU	Shs	1.700	JPY	5.406,00	58.108,49	0,09
JP3386130003	JAC Recruitment	Shs	4.400	JPY	2.542,00	70.720,09	0,11
JP3217100001	Kanematsu	Shs	9.600	JPY	2.068,00	125.526,78	0,20
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	3.900	JPY	7.128,00	175.770,87	0,28
JP3905200006	Mizuno	Shs	4.800	JPY	4.740,00	143.858,06	0,23
JP3695200000	NGK Insulators	Shs	12.600	JPY	1.982,00	157.902,43	0,26
JP3718800000	Nissui	Shs	58.600	JPY	731,70	271.109,84	0,44
JP3635580008	Open Up Group	Shs	3.400	JPY	1.835,00	39.448,42	0,06
JP3105270007	Outsourcing	Shs	9.300	JPY	1.155,00	67.917,16	0,11
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	5.000	JPY	4.609,00	145.710,66	0,24
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	10.800	JPY	2.285,50	156.070,06	0,25
JP3982800009	Rohm	Shs	400	JPY	2.817,00	7.124,62	0,01
JP3494600004	SCREEN Holdings	Shs	1.400	JPY	7.281,00	64.451,60	0,10
JP3420600003	Sekisui House	Shs	24.300	JPY	2.977,00	457.403,74	0,74
JP3347200002	Shionogi	Shs	7.400	JPY	6.686,00	312.833,10	0,50
JP3462600002	Takuma	Shs	15.300	JPY	1.548,00	149.753,50	0,24
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	1.400	JPY	20.440,00	180.935,40	0,29
JP3630400004	Topcon	Shs	5.300	JPY	1.649,50	55.276,79	0,09
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	10.300	JPY	3.931,00	256.008,79	0,41
JP3930200005	Yaoko	Shs	2.700	JPY	7.689,00	131.264,79	0,21
JP3960000002	Yonex	Shs	4.400	JPY	1.598,00	44.457,40	0,07
<b>Nouvelle-Zélande</b>						<b>40.595,13</b>	<b>0,07</b>
NZMRPE0001S2	Mercury	Shs	11.711	NZD	6,10	40.595,13	0,07
<b>Norvège</b>						<b>461.500,71</b>	<b>0,74</b>
NO0010365521	Grieg Seafood	Shs	19.163	NOK	78,20	133.133,19	0,21
NO0003054108	Mowi	Shs	2.698	NOK	189,85	45.506,00	0,07
NO0010310956	Salmar	Shs	5.870	NOK	542,40	282.861,52	0,46
<b>Singapour</b>						<b>641.120,09</b>	<b>1,03</b>
SG1R89002252	City Developments	Shs	134.200	SGD	6,61	613.674,76	0,99
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	26.100	SGD	1,52	27.445,33	0,04
<b>Espagne</b>						<b>122.033,33</b>	<b>0,20</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	683	EUR	57,86	39.518,38	0,07
ES0173093024	Redeia	Shs	5.470	EUR	15,09	82.514,95	0,13
<b>Suisse</b>						<b>1.761.119,77</b>	<b>2,83</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	985	CHF	463,80	473.314,46	0,76
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	4.888	CHF	66,40	336.265,31	0,54
CH0012005267	Novartis	Shs	9.726	CHF	94,43	951.540,00	1,53
<b>Pays-Bas</b>						<b>1.077.030,89</b>	<b>1,73</b>
NL0012817175	Alfen	Shs	1.937	EUR	40,68	78.797,16	0,13
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.207	EUR	565,40	682.437,80	1,09
NL0011821392	Signify	Shs	12.283	EUR	25,71	315.795,93	0,51
<b>Royaume-Uni</b>						<b>2.925.744,62</b>	<b>4,70</b>
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa	Shs	52.854	GBP	1,25	76.374,89	0,12
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	3.972	GBP	111,34	510.019,76	0,82

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
GB0002318888	Cranswick	Shs	5.562	GBP	35,62	228.481,71	0,37
GB00B1VNSX38	Drax Group	Shs	3.964	GBP	4,38	20.000,38	0,03
GB0003452173	Firstgroup	Shs	155.949	GBP	1,51	271.212,99	0,44
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	7.480	GBP	16,46	141.990,07	0,23
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	59.999	GBP	2,37	163.644,62	0,26
GB0030232317	Pagegroup	Shs	31.788	GBP	4,23	155.144,16	0,25
GB0006776081	Pearson	Shs	47.576	GBP	8,74	479.760,64	0,77
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	1.097	USD	65,38	67.601,51	0,11
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	17.682	GBP	3,39	69.155,13	0,11
GB00B4X1RC86	Smart Metering Systems	Shs	23.435	GBP	6,20	167.564,96	0,27
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	1.518	GBP	40,72	71.286,30	0,11
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Shs	45.669	GBP	9,56	503.507,50	0,81
<b>États-Unis</b>						<b>36.897.558,37</b>	<b>59,28</b>
US00508Y1029	Acuity Brands	Shs	1.034	USD	172,31	167.932,94	0,27
US00737L1035	Adtalem Global Education	Shs	5.012	USD	43,00	203.134,82	0,33
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Shs	887	USD	114,06	95.359,03	0,15
US0010551028	Aflac	Shs	9.203	USD	77,06	668.441,32	1,07
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	968	USD	107,18	97.789,89	0,16
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	6.805	USD	133,79	858.137,03	1,38
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6.371	USD	134,66	808.632,28	1,30
US0231351067	Amazon.com	Shs	5.946	USD	128,48	720.054,37	1,16
US0268747849	American International Group	Shs	538	USD	61,04	30.952,92	0,05
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	423	USD	332,45	132.547,51	0,21
US0311621009	Amgen	Shs	2.273	USD	269,96	578.367,28	0,93
US03152W1099	Amicus Therapeutics	Shs	1.840	USD	12,26	21.262,44	0,03
US0316521006	Amkor Technology	Shs	1.455	USD	23,01	31.556,18	0,05
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	1.954	USD	328,11	604.294,84	0,97
US0382221051	Applied Materials	Shs	3.538	USD	141,50	471.866,48	0,76
US0404131064	Arista Networks	Shs	981	USD	187,29	173.176,30	0,28
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	3.242	USD	126,53	386.644,09	0,62
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	789	USD	243,01	180.719,91	0,29
US0538071038	Avnet	Shs	1.569	USD	48,80	72.168,49	0,12
US0545402085	Axcelis Technologies	Shs	544	USD	164,98	84.593,12	0,14
US0565251081	Badger Meter	Shs	6.226	USD	143,75	843.571,36	1,36
US09062X1037	Biogen	Shs	120	USD	257,39	29.112,38	0,05
US1011371077	Boston Scientific	Shs	9.154	USD	53,10	458.152,74	0,74
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	17.448	USD	58,18	956.806,74	1,54
US1280302027	Cal-Maine Foods	Shs	4.797	USD	49,15	222.227,65	0,36
US1713401024	Church & Dwight	Shs	2.273	USD	91,80	196.674,01	0,32
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	15.257	USD	20,12	289.335,67	0,46
US1890541097	Clorox	Shs	298	USD	128,81	36.180,18	0,06
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	9.826	USD	71,12	658.678,32	1,06
US20337X1090	CommScope Holding	Shs	6.171	USD	3,23	18.787,24	0,03
US2183521028	Corcept Therapeutics	Shs	6.196	USD	27,50	160.601,26	0,26
US2283681060	Crown Holdings	Shs	433	USD	89,66	36.592,45	0,06
US2358511028	Danaher	Shs	663	USD	248,57	155.334,21	0,25
US2372661015	Darling Ingredients	Shs	9.360	USD	52,79	465.683,91	0,75
US2441991054	Deere	Shs	371	USD	382,49	133.751,56	0,21
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	6.538	USD	68,93	424.774,12	0,68
US2521311074	Dexcom	Shs	3.937	USD	94,50	350.672,80	0,56
US2810201077	Edison International	Shs	5.268	USD	63,91	317.336,07	0,51
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	8.380	USD	69,73	550.767,80	0,88
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.047	USD	538,47	531.389,60	0,85
US29270J1007	Energy Recovery	Shs	8.753	USD	20,95	172.840,62	0,28
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	1.133	USD	122,54	130.861,73	0,21
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	1.211	USD	28,52	32.553,56	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US3364331070	First Solar	Shs	2.047 USD	163,99	316.402,62	0,51
US3377381088	Fiserv	Shs	2.010 USD	113,37	214.782,58	0,34
US34959E1091	Fortinet	Shs	2.994 USD	59,17	166.977,60	0,27
US3535141028	Franklin Electric	Shs	6.661 USD	89,78	563.668,67	0,91
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce	Shs	8.506 USD	25,89	207.568,90	0,33
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	2.170 USD	75,51	154.443,30	0,25
US3802371076	GoDaddy -A-	Shs	340 USD	75,13	24.076,71	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	44.342 USD	17,61	736.002,84	1,18
US45337C1027	Incyte	Shs	4.744 USD	58,40	261.133,38	0,42
US45780R1014	Installed Building Products	Shs	1.178 USD	125,00	138.790,63	0,22
US45784P1012	Insulet	Shs	1.468 USD	163,11	225.689,58	0,36
US4581401001	Intel	Shs	14.249 USD	35,83	481.211,56	0,77
US4612021034	Intuit	Shs	1.303 USD	520,27	638.966,45	1,03
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	125 USD	296,52	34.935,65	0,06
US44980X1090	IPG Photonics	Shs	1.942 USD	102,84	188.241,84	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	1.828 USD	155,87	268.561,40	0,43
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	14.571 USD	27,98	384.274,82	0,62
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	1.726 USD	133,90	217.834,28	0,35
US49428J1097	Kimball Electronics	Shs	2.284 USD	27,89	60.041,22	0,10
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	7.187 USD	121,28	821.564,55	1,32
US4824801009	KLA	Shs	160 USD	468,55	70.660,41	0,11
US5128071082	Lam Research	Shs	372 USD	635,99	222.996,52	0,36
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	940 USD	86,83	76.931,20	0,12
US53814L1089	Livent	Shs	4.056 USD	18,58	71.031,10	0,11
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	3.505 USD	192,23	635.058,96	1,02
US5738741041	Marvell Technology	Shs	3.204 USD	55,22	166.760,72	0,27
US58933Y1055	Merck	Shs	5.132 USD	103,62	501.227,73	0,81
US5898891040	Merit Medical Systems	Shs	3.885 USD	69,09	252.994,50	0,41
US59156R1086	MetLife	Shs	1.610 USD	63,13	95.800,22	0,15
US5951121038	Micron Technology	Shs	3.277 USD	68,24	210.775,59	0,34
US5949181045	Microsoft	Shs	11.494 USD	318,87	3.454.535,92	5,55
US60937P1066	MongoDB	Shs	112 USD	358,00	37.792,52	0,06
US6153691059	Moody's	Shs	2.378 USD	320,71	718.834,99	1,15
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	1.957 USD	273,10	503.752,70	0,81
US67059N1081	Nutanix	Shs	6.448 USD	35,53	215.936,02	0,35
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	938 USD	95,26	84.220,59	0,14
US6826801036	ONEOK	Shs	2.355 USD	64,28	142.682,80	0,23
US68389X1054	Oracle	Shs	3.669 USD	106,44	368.092,90	0,59
US6866881021	Ormat Technologies	Shs	4.744 USD	69,97	312.868,19	0,50
US6710441055	OSI Systems	Shs	663 USD	121,23	75.758,00	0,12
US6907421019	Owens Corning	Shs	4.543 USD	139,44	597.083,36	0,96
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	4.222 USD	58,84	234.150,86	0,38
US74251V1026	Principal Financial Group	Shs	3.679 USD	73,21	253.866,30	0,41
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	5.114 USD	146,11	704.280,27	1,13
US74467Q1031	PubMatic -A-	Shs	3.343 USD	12,28	38.693,64	0,06
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	578 USD	829,01	451.640,07	0,73
US7593516047	Reinsurance Group of America	Shs	2.007 USD	146,54	277.209,70	0,45
US76118Y1047	Resideo Technologies	Shs	2.363 USD	16,27	36.237,33	0,06
US7703231032	Robert Half International	Shs	487 USD	73,48	33.728,96	0,05
US8068821060	Schnitzer Steel Industries -A-	Shs	24.980 USD	27,93	657.609,73	1,06
US82489T1043	Shockwave Medical	Shs	1.321 USD	201,51	250.902,09	0,40
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	592 USD	154,05	85.958,39	0,14
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	1.366 USD	42,84	55.157,56	0,09
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	1.009 USD	107,06	101.817,70	0,16
US86272C1036	Strategic Education	Shs	1.683 USD	75,59	119.909,42	0,19
US86333M1080	Stride	Shs	6.090 USD	45,39	260.544,75	0,42

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US8676524064	SunPower	Shs	16.925	USD 6,32	100.820,91	0,16
US86771W1053	Sunrun	Shs	6.384	USD 12,80	77.020,74	0,12
US86800U1043	Super Micro Computer	Shs	156	USD 281,89	41.448,53	0,07
US8716071076	Synopsys	Shs	739	USD 470,29	327.578,24	0,53
US87162W1009	TD SYNNEX	Shs	412	USD 101,20	39.299,10	0,06
US88160R1014	Tesla	Shs	3.753	USD 253,40	896.375,62	1,44
US8825081040	Texas Instruments	Shs	1.004	USD 161,12	152.466,54	0,24
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	1.884	USD 79,24	140.711,70	0,23
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	467	USD 402,86	177.327,42	0,28
US9113631090	United Rentals	Shs	222	USD 454,00	94.997,83	0,15
US91307C1027	United Therapeutics	Shs	1.084	USD 225,86	230.766,87	0,37
US91347P1057	Universal Display	Shs	4.839	USD 158,00	720.638,68	1,16
US91529Y1064	Unum Group	Shs	7.625	USD 49,66	356.904,01	0,57
US9120081099	US Foods Holding	Shs	4.120	USD 40,45	157.079,89	0,25
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	2.424	USD 351,64	803.407,25	1,29
US98419M1009	Xylem	Shs	6.261	USD 91,12	537.727,53	0,86
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>963.312,78</b>	<b>1,55</b>
<b>Australie</b>					<b>172.168,22</b>	<b>0,28</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	71.893	AUD 3,92	172.168,22	0,28
<b>États-Unis</b>					<b>791.144,56</b>	<b>1,27</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	541	USD 734,30	374.434,32	0,60
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	14.317	USD 30,88	416.710,24	0,67
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>60.421.559,94</b>	<b>97,08</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.853.631,86</b>	<b>2,98</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.853.631,86</b>	<b>2,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.715.706,84	2,76
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			137.925,02	0,22
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.853.631,86</b>	<b>2,98</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-38.282,37</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-38.282,37</b>	<b>-0,06</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-38.282,37</b>	<b>-0,06</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/23	Ctr	38	EUR 169,90	-6.000,00	-0,01
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23	Ctr	5	USD 386,98	-32.282,37	-0,05
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-38.282,37</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>2.395,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>62.239.305,26</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	102,30
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	1.025,81
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	102.730,88
Actions en circulation		377.906
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	366.100
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	11.681
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	125
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		62,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	60,55
Japon	7,52
Royaume-Uni	4,70
Canada	3,34
Irlande	3,03
Suisse	2,83
Danemark	2,68
France	2,61
Autres pays	9,82
Autres éléments de l'actif net	2,92
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.195,68
- taux d'intérêt négatif	-9,40
Dividendes	240.919,11
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	14,09
<b>Total des produits</b>	<b>242.119,48</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.793,81
Commission forfaitaire	-178.547,92
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-185.341,73</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>56.777,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	56.508,33
- opérations à terme sur instruments financiers	-15.921,61
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	26.185,29
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>123.549,76</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	55.793,17
- opérations à terme sur instruments financiers	-38.282,37
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	725,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>141.785,85</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 60.365.766,77)	60.421.559,94
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.853.631,86
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	79.575,67
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.964,95
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>62.360.732,42</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-14.293,15
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-68.851,64
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-38.282,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-121.427,16</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>62.239.305,26</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	62.840.480,99
Rachats	-742.961,58
Produit total	141.785,85
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>62.239.305,26</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	10.05.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	381.516
- rachetées	-3.610
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>377.906</b>

# Allianz Select Income and Growth

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>93.007.069,93</b>	<b>77,92</b>
<b>Actions</b>					<b>40.725.742,83</b>	<b>34,12</b>
<b>Australie</b>					<b>228.695,40</b>	<b>0,19</b>
US0494681010	Atlassian -A-	Shs	1.140	USD 200,61	228.695,40	0,19
<b>États-Unis</b>					<b>40.497.047,43</b>	<b>33,93</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	2.950	USD 97,42	287.389,00	0,24
US00724F1012	Adobe	Shs	1.200	USD 513,73	616.476,00	0,52
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	3.725	USD 104,27	388.405,75	0,32
US0162551016	Align Technology	Shs	965	USD 310,58	299.709,70	0,25
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	18.005	USD 133,79	2.408.888,95	2,02
US0231351067	Amazon.com	Shs	12.760	USD 128,48	1.639.404,80	1,37
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	1.575	USD 328,11	516.773,25	0,43
US03769M3043	Apollo Global Management	Shs	9.135	USD 55,62	508.088,70	0,43
US0378331005	Apple	Shs	9.760	USD 172,78	1.686.332,80	1,41
US0533321024	AutoZone	Shs	500	USD 2.578,20	1.289.100,00	1,08
US0605056821	Bank of America	Shs	530	USD 1.104,00	585.120,00	0,49
US0970231058	Boeing	Shs	910	USD 191,90	174.629,00	0,15
US1011371077	Boston Scientific	Shs	9.105	USD 53,10	483.475,50	0,40
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	5.185	USD 98,24	509.374,40	0,43
US1667641005	Chevron	Shs	5.000	USD 169,87	849.350,00	0,71
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	235	USD 1.858,94	436.849,73	0,37
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	6.750	USD 54,02	364.635,00	0,30
US12572Q1058	CME Group	Shs	2.060	USD 200,35	412.721,00	0,35
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	4.850	USD 122,09	592.136,50	0,50
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	810	USD 568,00	460.080,00	0,38
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	3.820	USD 168,78	644.739,60	0,54
US2358511028	Danaher	Shs	2.960	USD 248,57	735.767,20	0,62
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	9.225	USD 75,36	695.196,00	0,58
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.000	USD 538,47	538.470,00	0,45
US30161N1019	Exelon	Shs	25.250	USD 38,03	960.257,50	0,80
US31428X1063	FedEx	Shs	3.060	USD 269,92	825.955,20	0,69
US3687361044	Generac Holdings	Shs	635	USD 110,82	70.370,70	0,06
US37940X1028	Global Payments	Shs	3.860	USD 116,93	451.349,80	0,38
US4370761029	Home Depot	Shs	2.265	USD 305,11	691.074,15	0,58
US4612021034	Intuit	Shs	1.075	USD 520,27	559.290,25	0,47
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	2.325	USD 199,86	464.674,50	0,39
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	3.630	USD 147,66	536.005,80	0,45
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	10.035	USD 47,11	472.748,85	0,40
US5738741041	Marvell Technology	Shs	8.579	USD 55,22	473.732,38	0,40
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	3.515	USD 398,94	1.402.274,10	1,17
US58155Q1031	McKesson	Shs	695	USD 439,05	305.139,75	0,26
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	2.345	USD 309,53	725.847,85	0,61
US5951121038	Micron Technology	Shs	8.930	USD 68,24	609.383,20	0,51
US5949181045	Microsoft*	Shs	6.991	USD 318,87	2.229.220,17	1,87
US6153691059	Moody's	Shs	2.230	USD 320,71	715.183,30	0,60
US65339F7134	NextEra Energy	Shs	18.940	USD 38,48	728.811,20	0,61
US67066G1040	NVIDIA	Shs	3.600	USD 440,36	1.585.296,00	1,33
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	2.375	USD 232,62	552.472,50	0,46
US79466L3024	Salesforce	Shs	2.520	USD 206,99	521.614,80	0,44
US81762P1021	ServiceNow	Shs	820	USD 562,59	461.323,80	0,39
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	1.885	USD 257,59	485.557,15	0,41
US8552441094	Starbucks	Shs	4.920	USD 92,55	455.346,00	0,38
US88160R1014	Tesla*	Shs	6.480	USD 253,40	1.642.032,00	1,37
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.395	USD 507,79	708.367,05	0,59
US8725401090	TJX Companies	Shs	9.720	USD 89,82	873.050,40	0,73
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	9.640	USD 46,68	449.995,20	0,38

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US9078181081	Union Pacific	Shs	4.030	USD 204,42	823.812,60	0,69
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.060	USD 505,95	536.307,00	0,45
US9497468044	Wells Fargo	Shs	970	USD 1.122,46	1.088.786,20	0,91
US9497461015	Wells Fargo*	Shs	15.010	USD 41,21	618.562,10	0,52
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.005	USD 174,61	350.093,05	0,29
<b>Obligations</b>					<b>51.588.925,35</b>	<b>43,22</b>
<b>Bermudes</b>					<b>1.092.469,81</b>	<b>0,91</b>
US472145AF83	2,0000 % Jazz Investments I USD Notes 20/26	USD	495,0	% 102,84	509.045,33	0,42
US62886HBD26	1,1250 % NCL USD Notes 21/27	USD	385,0	% 83,63	321.974,48	0,27
US62886HBK68	2,5000 % NCL USD Notes 22/27	USD	300,0	% 87,15	261.450,00	0,22
<b>Canada</b>					<b>1.643.085,94</b>	<b>1,38</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	875,0	% 94,91	830.469,33	0,70
US67077MAT53	4,2000 % Nutrien USD Notes 19/29	USD	875,0	% 92,87	812.616,61	0,68
<b>Îles Caïmans</b>					<b>262.504,82</b>	<b>0,22</b>
US62914VAF31	0,5000 % NIO USD Notes 21/27	USD	300,0	% 87,50	262.504,82	0,22
<b>Irlande</b>					<b>2.580.588,43</b>	<b>2,16</b>
US00774MBE49	6,1500 % AerCap Ireland Capital via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	1.825,0	% 98,79	1.802.828,99	1,51
US892938AA96	5,2500 % Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	800,0	% 97,22	777.759,44	0,65
<b>Japon</b>					<b>816.939,73</b>	<b>0,68</b>
US606822BC70	4,0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/28	USD	875,0	% 93,36	816.939,73	0,68
<b>Jersey</b>					<b>156.473,90</b>	<b>0,13</b>
US67011XAB91	0,0000 % Novocure USD Zero-Coupon Notes 01.11.2025	USD	180,0	% 86,93	156.473,90	0,13
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.713.251,00</b>	<b>1,44</b>
US06741W7A25	4,0000 % Barclays Bank USD MTN 23/26	USD	1.110,0	% 108,11	1.200.021,00	1,01
US06739GCF46	0,0000 % Barclays Bank USD Zero- Coupon MTN 18.02.2025	USD	500,0	% 102,65	513.230,00	0,43
<b>États-Unis</b>					<b>43.323.611,72</b>	<b>36,30</b>
US00827BAB27	0,0000 % Affirm Holdings USD Zero- Coupon Notes 15.11.2026	USD	795,0	% 75,44	599.748,00	0,50
US009066AB74	0,0000 % Airbnb USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	520,0	% 88,49	460.142,04	0,39
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	690,0	% 118,95	820.722,20	0,69
US02043QAB32	1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals USD Notes 22/27	USD	310,0	% 92,37	286.353,14	0,24
US03027XBZ24	5,6500 % American Tower USD Notes 23/33	USD	775,0	% 96,66	749.113,30	0,63
US053332BB79	4,7500 % AutoZone USD Notes 22/32	USD	875,0	% 92,17	806.513,31	0,68
US08265TAB52	0,1250 % Bentley Systems USD Notes 21/26	USD	500,0	% 97,72	488.598,36	0,41
US090043AD21	0,0000 % BILL Holdings USD Zero- Coupon Notes 01.04.2027	USD	450,0	% 81,74	367.826,89	0,31
US09062XAF06	4,0500 % Biogen USD Notes 15/25	USD	460,0	% 96,57	444.234,33	0,37
US09061GAH48	0,5990 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 17/24	USD	75,0	% 97,38	73.037,20	0,06
US09061GAK76	1,2500 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 20/27	USD	200,0	% 99,83	199.652,25	0,17
US852234AF05	0,1250 % Block USD Notes 20/25	USD	705,0	% 93,13	656.531,87	0,55
US097023CY98	5,1500 % Boeing USD Notes 20/30	USD	795,0	% 95,89	762.307,85	0,64
US09709UV704	0,6000 % BofA Finance USD MTN 22/27	USD	525,0	% 107,64	565.094,25	0,47
US10806XAD49	2,2500 % Bridgebio Pharma USD Notes 21/29	USD	190,0	% 75,47	143.400,51	0,12
US15089QAN43	6,3300 % Celanese US Holdings USD Notes 22/29	USD	875,0	% 98,34	860.474,48	0,72
US12541WAA80	4,2000 % CH Robinson Worldwide USD Notes 18/28	USD	875,0	% 93,96	822.124,28	0,69
US808513CD58	5,6430 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/29	USD	590,0	% 98,20	579.407,73	0,49
US20717MAB90	0,0000 % Confluent USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	700,0	% 82,24	575.657,96	0,48
US23804LAB99	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	135,0	% 118,14	159.490,10	0,13
US25389JAV89	5,5500 % Digital Realty Trust USD Notes 22/28	USD	1.800,0	% 98,01	1.764.180,00	1,48
US25470MAF68	0,0000 % DISH Network USD Zero- Coupon Notes 15.12.2025	USD	600,0	% 67,52	405.130,62	0,34
US26142RAB06	0,0000 % DraftKings Holdings USD Zero- Coupon Notes 15.03.2028	USD	385,0	% 76,96	296.286,35	0,25
US29278NAN30	5,5000 % Energy Transfer USD Notes 19/27	USD	800,0	% 98,54	788.323,92	0,66

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US29355AAK34	0,0000 % Enphase Energy USD Zero-Coupon Notes 01.03.2028	USD	400,0	% 83,46	333.838,28	0,28	
US29415FAB04	2,3750 % Envista Holdings USD Notes 20/25	USD	140,0	% 140,15	196.206,62	0,16	
US29444UBU97	3,9000 % Equinix USD Notes 22/32	USD	550,0	% 85,85	472.183,97	0,40	
US29786AAL08	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	825,0	% 80,61	665.066,09	0,56	
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	860,0	% 87,75	754.612,27	0,63	
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	875,0	% 93,98	822.337,78	0,69	
US345370CZ16	0,0000 % Ford Motor USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	1.095,0	% 99,55	1.090.112,29	0,91	
US362273BZ69	4,0000 % GS Finance USD MTN 23/26	USD	1.060,0	% 110,98	1.176.388,00	0,99	
US40057PBH47	0,5000 % GS Finance USD MTN 23/27**	USD	560,0	% 86,03	481.768,00	0,40	
US40637HAD17	0,2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 21/27	USD	445,0	% 85,29	379.526,61	0,32	
US404119BW86	5,8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	875,0	% 98,69	863.570,31	0,72	
US444859BT81	3,7000 % Humana USD Notes 22/29	USD	875,0	% 91,36	799.398,78	0,67	
US48133DL244	0,5000 % JPMorgan Chase Financial USD Notes 22/27 S.5	USD	680,0	% 111,85	760.580,00	0,64	
US531229AB89	1,3750 % Liberty Media USD Notes 13/23	USD	175,0	% 110,90	194.080,49	0,16	
US539183AA12	0,8750 % Livongo Health USD Notes 20/25	USD	180,0	% 91,88	165.391,44	0,14	
US548661EQ61	5,1500 % Lowe's Companies USD Notes 23/33	USD	295,0	% 95,53	281.823,53	0,24	
US55024UAB52	0,2500 % Lumentum Holdings Inc USD Notes 17/24	USD	800,0	% 99,53	796.220,19	0,67	
US571748BR21	5,7500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 22/32	USD	950,0	% 100,59	955.629,61	0,80	
US573874AQ74	5,9500 % Marvell Technology USD Notes 23/33	USD	1.775,0	% 98,62	1.750.469,50	1,47	
US581557BU82	5,1000 % McKesson USD Notes 23/33	USD	600,0	% 95,91	575.485,98	0,48	
US596278AB74	1,0000 % Middleby USD Notes 20/25	USD	215,0	% 113,01	242.962,28	0,20	
US61747YFB65	5,9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	625,0	% 94,11	588.167,81	0,49	
US64110LAX47	6,3750 % Netflix USD Notes 18/29	USD	875,0	% 103,43	905.009,18	0,76	
US67059NAH17	0,2500 % Nutanix USD Notes 21/27	USD	450,0	% 90,46	407.076,16	0,34	
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	1.175,0	% 101,36	1.190.979,79	1,00	
US68389XCJ28	6,2500 % Oracle USD Notes 22/32	USD	1.700,0	% 101,69	1.728.811,26	1,45	
US67103HAJ68	4,2000 % O'Reilly Automotive USD Notes 20/30	USD	875,0	% 91,44	800.125,55	0,67	
US694308KG17	5,9000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 22/32	USD	890,0	% 94,07	837.212,68	0,70	
US697435AF27	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	300,0	% 239,22	717.648,41	0,60	
US701094AN45	3,2500 % Parker-Hannifin USD Notes 19/29	USD	875,0	% 89,07	779.363,90	0,65	
US803607AD25	1,2500 % Sarepta Therapeutics USD Notes 22/27	USD	45,0	% 113,31	50.991,30	0,04	
US82452JAD19	0,5000 % Shift4 Payments USD Notes 21/27	USD	500,0	% 86,73	433.652,47	0,36	
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	915,0	% 88,00	805.221,65	0,67	
US848637AD65	1,1250 % Splunk USD Notes 18/25	USD	440,0	% 107,81	474.383,49	0,40	
US848637AF14	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	420,0	% 94,82	398.233,27	0,33	
US86745KAH77	2,6250 % Sunnova Energy International USD Notes 22/28	USD	375,0	% 62,04	232.648,67	0,20	
US87165BAP85	5,1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	875,0	% 89,67	784.629,21	0,66	
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	750,0	% 101,40	760.492,80	0,64	
US902252AB17	0,2500 % Tyler Technologies USD Notes 21/26	USD	530,0	% 97,70	517.801,14	0,43	
US90353TAJ97	0,0000 % Uber Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	650,0	% 94,00	611.001,77	0,51	
US91332UAB70	0,0000 % Unity Software USD Zero-Coupon Notes 15.11.2026	USD	800,0	% 79,72	637.764,89	0,53	
US91879QAN97	0,0000 % Vail Resorts USD Zero-Coupon Notes 01.01.2026	USD	375,0	% 89,12	334.198,01	0,28	
US94419LAF85	1,0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	1.000,0	% 82,74	827.375,83	0,69	
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	730,0	% 104,14	760.227,26	0,64	
US98980GAB86	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	255,0	% 121,02	308.592,26	0,26	
<b>Actions de participation</b>						<b>692.401,75</b>	<b>0,58</b>
<b>Chine</b>						<b>402.495,00</b>	<b>0,34</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	2.260	USD 87,79	198.405,40	0,17	
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	5.720	USD 35,68	204.089,60	0,17	
<b>Taiwan</b>						<b>289.906,75</b>	<b>0,24</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	3.325	USD	87,19	289.906,75	0,24
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>15.582.388,10</b>	<b>13,05</b>	
<b>Obligations</b>					<b>14.861.445,35</b>	<b>12,45</b>	
<b>Îles Caïmans</b>					<b>507.302,89</b>	<b>0,43</b>	
US81180WBK62	3,5000 % Seagate HDD USD Notes 23/28	USD	490,0	%	103,53	507.302,89	0,43
<b>États-Unis</b>					<b>14.354.142,46</b>	<b>12,02</b>	
US05464CAA99	0,5000 % Axon Enterprise USD Notes 22/27	USD	475,0	%	107,06	508.527,62	0,43
US12527GAH65	4,5000 % CF Industries USD Notes 16/26	USD	875,0	%	95,97	839.741,79	0,70
US212015AT84	5,7500 % Continental Resources USD Notes 20/31	USD	1.500,0	%	94,10	1.411.526,85	1,18
US292554AN22	4,0000 % Encore Capital Group USD Notes 23/29	USD	200,0	%	95,76	191.522,62	0,16
US343412AH56	1,1250 % Fluor USD Notes 23/29	USD	585,0	%	104,14	609.223,49	0,51
US530307AE75	3,1250 % Liberty Broadband USD Notes 23/53	USD	1.165,0	%	105,08	1.224.193,35	1,03
US538034AZ24	3,1250 % Live Nation Entertainment USD Notes 23/29	USD	765,0	%	104,05	796.004,74	0,67
US44932KAA43	2,0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	450,0	%	88,33	397.502,31	0,33
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	656,3	%	99,14	650.630,73	0,55
US682189AT21	0,5000 % ON Semiconductor USD Notes 23/29	USD	645,0	%	111,80	721.138,75	0,60
US83406FAA03	0,0000 % SoFi Technologies USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	630,0	%	77,89	490.737,47	0,41
US842587DN48	3,8750 % Southern USD Notes 23/25	USD	540,0	%	97,85	528.406,56	0,44
US85855CAE03	6,3750 % Stellantis Finance USD Notes 22/32	USD	1.700,0	%	98,72	1.678.161,12	1,41
US911365BQ63	6,0000 % United Rentals North America USD Notes 22/29	USD	1.775,0	%	97,63	1.732.880,67	1,45
US92564RAJ41	5,7500 % VICI Properties via VICI Note USD Notes 22/27	USD	1.835,0	%	97,08	1.781.389,37	1,49
US95041AAB44	2,7500 % Welltower OP USD Notes 23/28	USD	770,0	%	102,93	792.555,02	0,66
<b>Bons de souscription</b>					<b>720.942,75</b>	<b>0,60</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>720.942,75</b>	<b>0,60</b>	
XS2551891232	JPMorgan Chase-Warrants-**	Shs	750	USD	961,26	720.942,75	0,60
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>4.260.908,52</b>	<b>3,57</b>	
<b>Obligations</b>					<b>1.683.058,57</b>	<b>1,41</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>1.683.058,57</b>	<b>1,41</b>	
US549498AA11	1,2500 % Lucid Group USD Notes 21/26	USD	220,0	%	60,94	134.058,57	0,11
US98379KAA07	6,2500 % XPO USD Notes 23/28	USD	1.600,0	%	96,81	1.549.000,00	1,30
<b>Bons de souscription</b>					<b>2.577.849,95</b>	<b>2,16</b>	
<b>Curaçao</b>					<b>1.694.631,45</b>	<b>1,42</b>	
CWN5655G4119	Merrill Lynch International -Warrants-**	Shs	3.195	USD	296,11	946.071,45	0,79
CWN5655G4291	Merrill Lynch International -Warrants-**	Shs	6.000	USD	124,76	748.560,00	0,63
<b>Royaume-Uni</b>					<b>883.218,50</b>	<b>0,74</b>	
XS2517416892	Barclays Bank -Warrants-**	Shs	1.060	USD	833,23	883.218,50	0,74
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>112.850.366,55</b>	<b>94,54</b>	
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.898.310,62</b>	<b>5,78</b>	
<b>Dépôts à vue</b>					<b>6.898.310,62</b>	<b>5,78</b>	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				5.927.777,99	4,97
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD				970.532,63	0,81
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>6.898.310,62</b>	<b>5,78</b>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>2.505,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Transactions sur options</b>				<b>2.505,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Options d'achat en position vendeur sur actions</b>				<b>2.505,00</b>	<b>0,00</b>
Call 39 Trip.com 10/23		Ctr -40 USD	0,25	67,60	0,00
Call 50 Uber Technologies 10/23		Ctr -48 USD	0,43	-512,16	0,00
Call 60 Marvell Technology 10/23		Ctr -60 USD	0,40	-1.022,40	0,00
Call 78 Dupont de Nemours 10/23		Ctr -65 USD	0,45	-1.473,55	0,00
Call 96 TJX Companies 10/23		Ctr -49 USD	0,08	236,67	0,00
Call 105 Alibaba Group Holding 10/23		Ctr -16 USD	0,15	-76,32	0,00
Call 108 Starbucks 10/23		Ctr -34 USD	0,02	58,82	0,00
Call 120 Capital One Financial 10/23		Ctr -36 USD	0,05	1.806,12	0,00
Call 130 Advanced Micro Devices 10/23		Ctr -26 USD	0,07	-18,98	0,00
Call 130 Global Payments 10/23		Ctr -19 USD	0,18	319,39	0,00
Call 135 Conocophillips 10/23		Ctr -34 USD	0,15	-64,26	0,00
Call 149 Alphabet 10/23		Ctr -45 USD	0,09	250,65	0,00
Call 180 Chevron 10/23		Ctr -6 USD	0,27	-78,00	0,00
Call 195 Zoetis 10/23		Ctr -5 USD	0,78	-287,50	0,00
Call 200 Apple 10/23		Ctr -49 USD	0,03	787,92	0,00
Call 230 Boeing 10/23		Ctr -5 USD	0,11	132,50	0,00
Call 250 Pioneer Natural Resoures 10/23		Ctr -12 USD	0,88	-750,00	0,00
Call 260 Salesforce 10/23		Ctr -13 USD	0,02	351,65	0,00
Call 285 Fedex 10/23		Ctr -17 USD	0,79	-342,21	0,00
Call 300 Sherwin-Williams 10/23		Ctr -13 USD	0,38	698,88	0,00
Call 345 Meta Platforms 10/23		Ctr -22 USD	0,88	202,84	0,00
Call 350 Moody's 10/23		Ctr -6 USD	0,25	385,98	0,00
Call 375 Align Technology 10/23		Ctr -5 USD	2,43	-419,15	0,00
Call 430 Mastercard 10/23		Ctr -18 USD	0,20	808,92	0,00
Call 500 NVIDIA 10/23		Ctr -25 USD	1,59	-812,95	0,00
Call 570 Intuit 10/23		Ctr -5 USD	0,90	26,75	0,00
Call 575 Adobe 10/23		Ctr -7 USD	0,80	1.892,45	0,00
Call 600 Costco Wholesale 10/23		Ctr -4 USD	1,01	84,24	0,00
Call 615 Servicenow 10/23		Ctr -4 USD	1,95	-85,64	0,00
Call 2,100 Chipotle Mexican Grill 10/23		Ctr -1 USD	1,45	91,20	0,00
Call 2,750 AutoZone 10/23		Ctr -1 USD	1,78	245,54	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-510.523,74</b>	<b>-0,43</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-510.523,74</b>	<b>-0,43</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-96.346,96		151,09	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-23.364,71		102,55	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-639,15		31,47	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-2.244.823,47		11.848,56	0,01
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-1.251.319,10		-19.148,66	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-688.409,94		-26.661,14	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-26.568,19		-1.114,07	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-26.445.557,95		-475.733,54	-0,40
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-508.018,74</b>	<b>-0,43</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>127.850,40</b>	<b>0,11</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>119.368.508,83</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

\*\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	7,52	7,47
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	7,68	7,55
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	7,65	7,54
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	7,60	7,58
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	7,71	7,60
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	9,28	8,59
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	871,21	797,21
Actions en circulation		5.551.654	4.994.838
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	236.404	231.254
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	78.902	25.122
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	2.612	5.694
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	4.294.160	4.210.471
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	839.464	422.185
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	111	111
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	100.001	100.001
Actifs du Compartiment en millions d'USD		119,4	106,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	84,26
Royaume-Uni	2,18
Irlande	2,16
Autres pays	5,94
Autres éléments de l'actif net	5,46
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	2.043.518,09
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	113.663,15
- taux d'intérêt négatif	-44.519,03
Dividendes	533.503,25
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>2.646.165,46</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-7.311,60
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-24.348,59
Commission forfaitaire	-940.486,46
Autres frais	-1.219,34
<b>Total des dépenses</b>	<b>-973.365,99</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.672.799,47</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	188.190,03
- opérations sur valeurs mobilières	-8.387.726,57
- opérations à terme sur instruments financiers	1.652,07
- opérations de change à terme	379.344,85
- opérations de change	-10.106,49
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-6.155.846,64</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-12.822,33
- opérations sur valeurs mobilières	16.207.512,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	414.688,29
- opérations de change	6.088,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>10.459.620,73</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 118.437.923,80)	112.850.366,55
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	6.898.310,62
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	581.934,54
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	21.699,02
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	42.976,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	370.624,31
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	8.448,12
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	12.133,67
<b>Total de l'actif</b>	<b>120.786.492,83</b>
Dettes bancaires	-864,90
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-26.821,50
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-776.591,33
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-85.105,74
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-5.943,12
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-522.657,41
<b>Total du passif</b>	<b>-1.417.984,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>119.368.508,83</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	106.582.249,68
Souscriptions	9.047.884,12
Rachats	-4.814.759,76
Distribution	-1.906.485,94
Produit total	10.459.620,73
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>119.368.508,83</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	4.994.838		
- émises		1.380.041	
- rachetées		-823.225	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>5.551.654</b>

# Allianz Selection Alternative

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>527.217.527,49</b>	<b>99,74</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>103.517.552,10</b>	<b>19,58</b>
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund -U- EUR (hedged) - (0,820%)	Shs	268.000	EUR 99,56	26.681.624,40	5,05
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1,760%)	Shs	513.000	EUR 95,45	48.965.850,00	9,26
IE00B8BS6228	Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund -I- EUR - (1,570%)	Shs	230.500	EUR 120,91	27.870.077,70	5,27
<b>Luxembourg</b>					<b>423.699.975,39</b>	<b>80,16</b>
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- (H2-EUR) - (0,420%)	Shs	293	EUR 88.173,88	25.834.946,84	4,89
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,860%)	Shs	486.000	EUR 108,75	52.852.500,00	10,00
LU0992627298	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Long-Short European Equities -F- EUR - (1,150%)	Shs	260.500	EUR 144,24	37.574.520,00	7,11
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1,600%)	Shs	41.500	EUR 1.272,84	52.822.860,00	9,99
LU2049492049	Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND -S- EUR - (1,090%)	Shs	3.650	EUR 11.615,05	42.394.932,50	8,02
LU0687944396	GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage -I- EUR (Hedged) - (1,140%)	Shs	3.900.000	EUR 13,43	52.372.710,00	9,91
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1,180%)	Shs	36.350	EUR 1.474,34	53.592.368,05	10,14
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Macro Fund -A- EUR (hedged) - (1,460%)	Shs	301.000	EUR 88,68	26.692.680,00	5,05
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1,980%)	Shs	1.940.000	EUR 13,57	26.331.038,00	4,98
LU2147879543	Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets -R- EUR - (1,340%)	Shs	82.750	EUR 643,28	53.231.420,00	10,07
<b>Parts d'OPC</b>					<b>527.217.527,49</b>	<b>99,74</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.702.416,25</b>	<b>0,32</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.702.416,25</b>	<b>0,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.702.416,25	0,32
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.702.416,25</b>	<b>0,32</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-331.146,39</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>528.588.797,35</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	92,99	93,67	99,89
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	103,19	102,82	108,64
Actions en circulation		5.422.586	5.658.183	6.721.605
- Catégorie Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	3.035.337	3.964.903	5.673.422
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	2.387.249	1.693.280	1.048.183
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		528,6	545,5	680,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Fonds mixte International	25,15
Actions International	23,20
Rendement absolu International	19,26
Actions Europe	17,10
Rendement absolu Europe/Amérique du Nord	10,14
Obligations International	4,89
Autres éléments de l'actif net	0,26
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.581,76
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	535.001,43
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.002.655,62
<b>Total des produits</b>	<b>2.542.238,81</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-70.518,34
Commission forfaitaire	-4.516.707,59
Autres frais	-6.973,17
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.594.199,10</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-2.051.960,29</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.233.751,37
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-6.285.711,66</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.801.621,62
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-1.484.090,04</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	527.217.527,49
(Valeur d'acquisition EUR 531.828.214,49)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.702.416,25
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	26.884,43
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	696.732,10
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>529.643.560,27</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-697.136,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-357.625,98
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-1.054.762,92</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>528.588.797,35</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	545.499.417,30
Souscriptions	89.136.027,13
Rachats	-104.562.557,04
Produit total	-1.484.090,04
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>528.588.797,35</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	5.658.183		
- émises		866.067	
- rachetées		-1.101.664	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>5.422.586</b>



# Allianz Selection Fixed Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>2.797.211.791,00</b>	<b>100,02</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Allemagne</b>					<b>222.515.280,00</b>	<b>7,96</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	234.000	EUR 950,92	222.515.280,00	7,96
<b>Irlande</b>					<b>728.268.000,00</b>	<b>26,04</b>
IE00BDZR185	Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- EUR - (2,630%)	Shs	22.200.000	EUR 10,16	225.552.000,00	8,07
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	Shs	10.450.000	EUR 13,43	140.343.500,00	5,02
IE00B80G9288	PIMCO Global Investors Series plc - Income Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0,550%)	Shs	12.250.000	EUR 13,73	168.192.500,00	6,01
IE00BKT1DL55	Pimco Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund -Institutional- EUR (Hedged) - (0,650%)	Shs	26.600.000	EUR 7,30	194.180.000,00	6,94
<b>Luxembourg</b>					<b>1.846.428.511,00</b>	<b>66,02</b>
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0,420%)	Shs	135.100	EUR 830,34	112.178.934,00	4,01
LU0992631217	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Flexible Bond -F- EUR - (0,750%)	Shs	101.500	EUR 1.085,76	110.204.640,00	3,94
LU2490324410	Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond -IW- EUR - (0,950%)	Shs	26.500	EUR 1.069,80	28.349.700,00	1,01
LU1303786096	DNB SICAV - High Yield -Institutional A- EUR - (0,430%)	Shs	485.000	EUR 116,00	56.257.672,00	2,01
LU1694789378	DNCA Invest - Alpha Bonds -I- EUR - (0,690%)	Shs	1.865.000	EUR 121,38	226.373.700,00	8,09
LU1846391495	IVO Funds - IVO Fixed Income -W- EUR - (0,750%)	Shs	790.000	EUR 107,53	84.948.700,00	3,04
LU1814670961	JPMorgan Funds Sicav - Emerging Markets Strategic Bond Fund -I2- EUR (hedged) - (0,570%)	Shs	1.199.500	EUR 91,57	109.838.215,00	3,93
LU1365052627	NN (L) SICAV - Green Bond -I- EUR - (0,330%)	Shs	49.800	EUR 4.430,27	220.627.446,00	7,89
LU0628638206	Oddo BHF SICAV - Euro Credit Short Duration Fund -CP- EUR - (0,510%)	Shs	12.330.000	EUR 11,48	141.573.060,00	5,06
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0,500%)	Shs	1.200.000	EUR 118,07	141.689.040,00	5,07
LU0853555893	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond -I- EUR - (0,650%)	Shs	11.480.000	EUR 12,15	139.482.000,00	4,99
LU2098116341	Tikehau Fund - Tikehau Short Duration -SI- EUR - (0,450%)	Shs	1.370.000	EUR 102,91	140.986.700,00	5,04
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond -HI- EUR - (0,830%)	Shs	2.260.000	EUR 87,62	198.021.200,00	7,08
LU1991126514	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt -AQHNG- EUR (hedged) - (0,650%)	Shs	2.025.600	EUR 67,09	135.897.504,00	4,86
<b>Parts d'OPC</b>					<b>2.797.211.791,00</b>	<b>100,02</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.193.299,52</b>	<b>0,15</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.193.299,52</b>	<b>0,15</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.193.299,52	0,15
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.193.299,52</b>	<b>0,15</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-4.749.012,21</b>	<b>-0,17</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>2.796.656.078,31</b>	<b>100,00</b>

**Le Compartiment en chiffres**

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	92,38	89,26	106,69
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	102,82	98,45	116,74
Actions en circulation		28.852.552	24.044.282	19.591.971
- Catégorie Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	16.280.453	16.943.512	16.524.680
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	12.572.099	7.100.770	3.067.291
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		2.796,7	2.211,4	2.121,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations International	81,96
Obligations Euroland	13,00
Obligations Europe	5,06
Autres actifs nets <sup>1)</sup>	-0,02
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Total des investissements en valeurs mobilières : 100,02 % de l'actif net.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	40.968,52
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	14.702.609,30
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.014.400,46
<b>Total des produits</b>	<b>15.757.978,28</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-504.406,73
Commission forfaitaire	-19.335.166,80
Autres frais	-30.599,46
<b>Total des dépenses</b>	<b>-19.870.172,99</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-4.112.194,71</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-73.071.286,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-77.183.481,10</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	162.374.026,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>85.190.545,12</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	2.797.211.791,00
(Valeur d'acquisition EUR 2.961.585.975,87)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.193.299,52
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	146.981,46
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	398.396,65
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>2.801.950.468,63</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.643.316,60
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.651.073,72
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-5.294.390,32</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>2.796.656.078,31</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.211.404.729,79
Souscriptions	994.703.859,98
Rachats	-494.643.056,58
Produit total	85.190.545,12
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>2.796.656.078,31</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	24.044.282		
- émises		10.103.872	
- rachetées		-5.295.602	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>28.852.552</b>

# Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>142.927.043,12</b>	<b>99,49</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>106.696.822,02</b>	<b>74,27</b>
FR0011556828	AMUNDI ACTIONS PME -C- EUR - (1,650%)	Shs	21.850	EUR 739,23	16.152.175,50	11,24
FR0011631019	CM-CIC PME-ETI Actions FCP -C- EUR - (2,000%)	Shs	114.600	EUR 150,26	17.219.796,00	11,99
FR0013017902	DNCA ACTIONS EURO PME -F- EUR - (0,990%)	Shs	680	EUR 17.086,15	11.618.582,00	8,09
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs - Echiquier Entrepreneurs -G- EUR - (1,930%)	Shs	10.390	EUR 1.647,26	17.115.031,40	11,91
FR0011585538	Eiffel NOVA Europe SRI -I- EUR - (1,200%)	Shs	294	EUR 23.735,48	6.978.231,12	4,86
FR0011606268	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP -CR- EUR - (2,310%)	Shs	72.950	EUR 198,08	14.449.936,00	10,06
FR0011171412	Sextant PME -I- EUR - (1,000%)	Shs	4.250	EUR 3.479,09	14.786.132,50	10,29
FR0013173051	Sicav Pluvalca - Pluvalca Initiatives PME -B- EUR - (1,150%)	Shs	53.750	EUR 155,85	8.376.937,50	5,83
<b>Luxembourg</b>					<b>36.230.221,10</b>	<b>25,22</b>
LU1937143748	AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap -F- EUR - (1,280%)	Shs	81.000	EUR 123,08	9.969.480,00	6,94
LU0104337620	Independance et Expansion SICAV - Siparex Small Cap Value -X- EUR - (2,120%)	Shs	19.270	EUR 677,33	13.052.149,10	9,09
LU1303941329	Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Microcap -M- EUR - (1,020%)	Shs	81.600	EUR 161,87	13.208.592,00	9,19
<b>Parts d'OPC</b>					<b>142.927.043,12</b>	<b>99,49</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>683.030,42</b>	<b>0,48</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>683.030,42</b>	<b>0,48</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR 683.030,42	0,48
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>683.030,42</b>	<b>0,48</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>44.631,78</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>143.654.705,32</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	98,09	95,99	137,24
Actions en circulation	1.464.522	1.419.168	1.249.325
- Catégorie Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	1.464.522	1.419.168	1.249.325
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	143,7	136,2	171,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions Europe	56,10
Actions Euroland	36,45
Equities Europe ex UK	6,94
Autres éléments de l'actif net	0,51
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.168,61
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	671.322,26
<b>Total des produits</b>	<b>673.490,87</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-57.281,32
Commission forfaitaire	-2.178.857,73
Autres frais	-1.902,82
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.238.041,87</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.564.551,00</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.644.920,20
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>80.369,20</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.467.334,93
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.547.704,13</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	142.927.043,12
(Valeur d'acquisition EUR 152.004.648,86)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	683.030,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	241.217,83
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>143.851.291,37</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-16.036,54
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-180.549,51
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-196.586,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>143.654.705,32</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	136.225.162,16
Souscriptions	13.198.133,43
Rachats	-8.316.294,40
Produit total	2.547.704,13
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>143.654.705,32</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.419.168		
- émises		122.798	
- rachetées		-77.444	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.464.522</b>

# Allianz Selective Global High Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>57.237.122,54</b>	<b>65,42</b>
<b>Obligations</b>					<b>57.237.122,54</b>	<b>65,42</b>
<b>Australie</b>					<b>835.975,00</b>	<b>0,96</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	850,0 %	98,35	835.975,00	0,96
<b>Belgique</b>					<b>956.903,18</b>	<b>1,09</b>
BE6342263157	5,7500 % Azelis Finance EUR Notes 23/28	EUR	900,0 %	100,21	956.903,18	1,09
<b>Bermudes</b>					<b>480.131,22</b>	<b>0,55</b>
XS2328392951	4,7000 % China Oil & Gas Group USD Notes 21/26	USD	600,0 %	80,02	480.131,22	0,55
<b>Colombie</b>					<b>602.943,88</b>	<b>0,69</b>
US05968LAL62	4,6250 % Bancolumbia USD FLR-Notes 19/29	USD	700,0 %	86,13	602.943,88	0,69
<b>France</b>					<b>8.297.930,21</b>	<b>9,48</b>
FR0013378452	1,7500 % Atos SE EUR Notes 18/25	EUR	300,0 %	83,57	265.992,89	0,30
US225313AJ46	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	525,0 %	99,14	520.487,68	0,59
XS2623222978	5,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 23/28	EUR	900,0 %	99,69	951.870,90	1,09
FR0011700293	5,8750 % Électricité de France GBP FLR-MTN 14/49	GBP	800,0 %	83,75	819.734,98	0,94
XS2312733871	2,3750 % Forvia EUR Notes 21/29	EUR	850,0 %	81,59	735.782,51	0,84
FR001400H0F5	5,5000 % Nexans EUR Notes 23/28	EUR	600,0 %	101,99	649.265,07	0,74
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0 %	85,98	1.185.841,21	1,36
XS2332306344	2,1250 % Rexel EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0 %	86,15	959.709,34	1,10
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	700,0 %	89,72	666.319,38	0,76
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	1.100,0 %	82,09	958.084,69	1,09
XS2352739184	8,5000 % Vallourec EUR Notes 21/26	EUR	550,0 %	100,23	584.841,56	0,67
<b>Allemagne</b>					<b>884.897,43</b>	<b>1,01</b>
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	900,0 %	92,67	884.897,43	1,01
<b>Irlande</b>					<b>696.802,16</b>	<b>0,80</b>
XS2611221032	6,6250 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-Notes 23/28	EUR	650,0 %	101,04	696.802,16	0,80
<b>Île de Man</b>					<b>947.151,05</b>	<b>1,08</b>
XS2641928036	5,8750 % Playtech EUR Notes 23/28	EUR	900,0 %	99,19	947.151,05	1,08
<b>Italie</b>					<b>5.926.137,58</b>	<b>6,77</b>
XS2031926731	10,5000% Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	100,87	428.089,30	0,49
XS2397352662	4,7500 % Iccrea Banca EUR FLR-MTN 21/32	EUR	950,0 %	89,21	899.160,07	1,03
XS2582788100	10,0000% Italmatch Chemicals EUR Notes 23/28	EUR	600,0 %	97,62	621.393,98	0,71
XS2628390366	7,1250 % Lottomatica (Roma) EUR Notes 23/28	EUR	900,0 %	102,40	977.764,29	1,12
XS2332589972	1,6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	1.350,0 %	91,37	1.308.642,11	1,49
XS2696224315	6,5000 % Piaggio EUR Notes 23/30	EUR	900,0 %	99,83	953.184,50	1,09
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	800,0 %	86,94	737.903,33	0,84
<b>Japon</b>					<b>305.531,35</b>	<b>0,35</b>
XS2361253433	4,6250 % SoftBank Group USD Notes 21/28	USD	350,0 %	87,29	305.531,35	0,35
<b>Jersey</b>					<b>305.022,40</b>	<b>0,35</b>
USG7052TAF87	9,7500 % Petrofac USD Notes 21/26	USD	400,0 %	76,26	305.022,40	0,35
<b>Luxembourg</b>					<b>3.996.699,86</b>	<b>4,57</b>
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	900,0 %	83,22	794.588,82	0,91
XS2623489627	8,5000 % Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	400,0 %	101,31	429.950,68	0,49
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.035,0 %	85,00	879.708,08	1,01
USL6401PAM51	8,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	660,0 %	99,35	655.680,17	0,75
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	950,0 %	83,98	797.830,24	0,91
XS2067263850	5,7500 % Summer BC Holdco B EUR Notes 19/26	EUR	450,0 %	91,94	438.941,87	0,50
<b>Île Maurice</b>					<b>1.205.331,04</b>	<b>1,38</b>
XS2445185916	7,3750 % Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	300,0 %	89,89	269.661,12	0,31
USV28479AA77	7,9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	950,0 %	98,49	935.669,92	1,07
<b>Paraguay</b>					<b>208.148,48</b>	<b>0,24</b>
USP4R54KAA49	7,7000 % Frigorifico Concepcion USD Notes 21/28	USD	250,0 %	83,26	208.148,48	0,24
<b>Portugal</b>					<b>1.664.037,32</b>	<b>1,90</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Comercial Portugês EUR FLR-MTN 21/28	EUR	800,0	% 87,49	742.553,26	0,85
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 96,51	921.484,06	1,05
<b>Espagne</b>					<b>6.245.421,25</b>	<b>7,14</b>
XS2674597468	8,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 23/33	GBP	1.100,0	% 101,76	1.369.554,33	1,57
XS2535283548	8,0000 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 22/26	EUR	900,0	% 102,03	974.229,51	1,11
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	900,0	% 98,01	935.812,71	1,07
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/27	EUR	1.200,0	% 88,38	1.125.151,81	1,29
XS2393001891	3,8750 % Grifols Escrow Issuer EUR Notes 21/28	EUR	700,0	% 85,03	631.520,16	0,72
XS2355632584	3,5000 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 21/28	EUR	550,0	% 68,91	402.121,85	0,46
XS2357281174	4,0000 % NH Hotel Group EUR Notes 21/26	EUR	800,0	% 95,08	807.030,88	0,92
<b>Suède</b>					<b>1.606.627,14</b>	<b>1,84</b>
XS2287912450	5,2500 % Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	800,0	% 87,80	745.173,64	0,85
XS2486825669	4,2500 % Volvo Car EUR MTN 22/28	EUR	850,0	% 95,53	861.453,50	0,99
<b>Pays-Bas</b>					<b>6.543.588,80</b>	<b>7,48</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 91,55	874.199,42	1,00
XS2353416386	3,5000 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 21/29	EUR	1.050,0	% 80,56	897.452,22	1,03
XS2696111389	8,5000 % GTCR W-2 Merger Sub via GTCR W Dutch Finance Sub GBP Notes 23/31	GBP	100,0	% 102,28	125.144,68	0,14
XS2051106073	8,0000 % IHS Netherlands Holdco BV USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 84,00	840.012,50	0,96
XS2631198863	8,0000 % IPD 3 EUR Notes 23/28	EUR	850,0	% 101,12	911.946,99	1,04
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 99,15	631.145,16	0,72
XS2582389156	6,1350 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 23/undefined	EUR	1.100,0	% 96,27	1.123.482,71	1,28
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	450,0	% 92,73	442.701,75	0,51
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II EUR Notes 20/29	EUR	850,0	% 77,35	697.503,37	0,80
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.868.735,65</b>	<b>5,56</b>
XS2393064899	6,0000 % Maison Finco GBP Notes 21/27	GBP	500,0	% 80,37	491.703,17	0,56
XS0903532090	5,6250 % NGG Finance GBP FLR-Notes 13/73	GBP	850,0	% 95,65	994.826,90	1,14
XS2355604880	2,5000 % Nomad Foods Bondco EUR Notes 21/28	EUR	850,0	% 86,97	784.323,49	0,90
XS2411236859	3,6250 % Pinewood Finance GBP Notes 21/27	GBP	750,0	% 87,52	803.113,30	0,92
USG87110AC93	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	200,0	% 98,35	196.697,00	0,22
XS2331728126	3,7500 % TI Automotive Finance EUR Notes 21/29	EUR	750,0	% 81,85	651.281,55	0,74
US92857WBQ24	7,0000 % Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 19/79	USD	950,0	% 99,66	946.790,24	1,08
<b>États-Unis</b>					<b>10.659.107,54</b>	<b>12,18</b>
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 92,15	977.634,42	1,12
XS1640668940	3,3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	850,0	% 93,27	841.094,74	0,96
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	500,0	% 88,23	441.171,35	0,50
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 88,97	660.737,58	0,75
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy USD Notes 19/26	USD	950,0	% 93,88	891.812,50	1,02
XS1602130947	3,3750 % Levi Strauss EUR Notes 17/27	EUR	700,0	% 94,15	699.211,44	0,80
XS2391351454	3,8750 % Olympus Water US Holding EUR Notes 21/28	EUR	500,0	% 83,93	445.246,25	0,51
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	750,0	% 97,76	733.175,18	0,84
XS2332250708	2,8750 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer EUR Notes 21/28	EUR	910,0	% 85,73	827.712,26	0,94
US817565CD49	4,6250 % Service Corp International/ US USD Notes 17/27	USD	950,0	% 91,98	873.767,25	1,00
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0	% 85,36	950.871,67	1,09
US88033GDH02	4,6250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	450,0	% 89,54	402.921,81	0,46
US88033GDQ01	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 22/30	USD	450,0	% 93,35	420.089,27	0,48
US87265HAG48	5,7000 % Tri Pointe Homes USD Notes 20/28	USD	950,0	% 91,89	872.952,37	1,00
US911363AM11	3,8750 % United Rentals North America USD Notes 20/31	USD	750,0	% 82,76	620.709,45	0,71

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>23.120.706,71</b>	<b>26,43</b>
<b>Obligations</b>					<b>23.120.706,71</b>	<b>26,43</b>
<b>Australie</b>					<b>867.785,60</b>	<b>0,99</b>
US30251GBD88	5,8750 % FMG Resources USD Notes 22/30	USD	570,0 %	90,59	516.373,60	0,59
US67052NAB10	5,0000 % Nufarm Australia Via Nufarm Americas USD Notes 22/30	USD	400,0 %	87,85	351.412,00	0,40
<b>Bermudes</b>					<b>598.032,00</b>	<b>0,69</b>
US947075AT41	6,5000 % Weatherford International USD Notes 21/28	USD	600,0 %	99,67	598.032,00	0,69
<b>Canada</b>					<b>787.226,36</b>	<b>0,90</b>
US29269RAA32	9,0000 % Enerflex USD Notes 22/27	USD	800,0 %	98,40	787.226,36	0,90
<b>Îles Caïmans</b>					<b>978.236,49</b>	<b>1,12</b>
US785712AG56	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.078,0 %	90,75	978.236,49	1,12
<b>Italie</b>					<b>1.573.600,20</b>	<b>1,80</b>
US46115HBQ92	4,1980 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 21/32	USD	900,0 %	73,77	663.894,00	0,76
US904678AF64	5,8610 % UniCredit USD FLR-Notes 17/32	USD	1.000,0 %	90,97	909.706,20	1,04
<b>Luxembourg</b>					<b>893.500,00</b>	<b>1,02</b>
BE6300372289	5,5000 % Telenet Finance Luxembourg USD Notes 17/28	USD	1.000,0 %	89,35	893.500,00	1,02
<b>Royaume-Uni</b>					<b>245.871,25</b>	<b>0,28</b>
US87854XAE13	6,5000 % TechnipFMC USD Notes 21/26	USD	250,0 %	98,35	245.871,25	0,28
<b>États-Unis</b>					<b>17.176.454,81</b>	<b>19,63</b>
US005095AA29	7,3750 % Acushnet USD Notes 23/28	USD	50,0 %	100,63	50.312,50	0,06
US00191UAA07	4,6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	1.100,0 %	88,87	977.540,61	1,12
US05368VAA44	7,1250 % Avient USD Notes 22/30	USD	850,0 %	97,84	831.679,27	0,95
US172441BF30	5,2500 % Cinemark USA USD Notes 21/28	USD	750,0 %	88,79	665.910,00	0,76
US88632QAE35	6,5000 % Cloud Software Group USD Notes 22/29	USD	500,0 %	87,73	438.653,85	0,50
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	650,0 %	86,49	562.181,75	0,64
US20848VAB18	6,5000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/28	USD	700,0 %	86,10	602.700,00	0,69
US35906ABF49	5,0000 % Frontier Communications Holdings USD Notes 20/28	USD	1.300,0 %	85,09	1.106.226,42	1,26
US668771AK49	6,7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	950,0 %	98,03	931.307,87	1,06
US38016LAC90	3,5000 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 21/29	USD	950,0 %	83,95	797.544,95	0,91
US410345AQ54	9,0000 % Hanesbrands USD Notes 23/31	USD	450,0 %	95,09	427.917,06	0,49
US418751AE33	3,3750 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 21/26	USD	850,0 %	89,10	757.350,77	0,87
US46284VAF85	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 19/29	USD	550,0 %	87,39	480.656,50	0,55
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	1.250,0 %	82,32	1.029.027,00	1,18
US50168QAE52	9,5000 % LABL USD Notes 23/28	USD	950,0 %	102,36	972.401,47	1,11
US531968AA36	7,5000 % Light & Wonder International USD Notes 23/31	USD	450,0 %	98,95	445.278,33	0,51
US55617LAQ59	5,8750 % Macy's Retail Holdings USD Notes 22/30	USD	1.050,0 %	84,10	883.011,20	1,01
US640695AA01	9,2900 % Neptune Bidco US USD Notes 22/29	USD	500,0 %	90,26	451.318,10	0,52
US74166MAE66	6,2500 % Prime Security Services Borrower USD Notes 20/28	USD	1.950,0 %	92,16	1.797.188,84	2,05
US81211KBA79	5,0000 % Sealed Air USD Notes 22/29	USD	500,0 %	89,84	449.217,50	0,51
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	950,0 %	90,14	856.366,92	0,98
US91838PAA93	8,5000 % VT Topco USD Notes 23/30	USD	690,0 %	98,35	678.587,40	0,78
US988498AL59	4,7500 % Yum! Brands USD Notes 19/30	USD	1.100,0 %	89,46	984.076,50	1,12
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>2.009.800,65</b>	<b>2,29</b>
<b>Obligations</b>					<b>2.009.800,65</b>	<b>2,29</b>
<b>États-Unis</b>					<b>2.009.800,65</b>	<b>2,29</b>
US03674XAS53	5,3750 % Antero Resources USD Notes 21/30	USD	1.500,0 %	91,83	1.377.414,90	1,57
US55617LAL62	6,7000 % Macy's Retail Holdings USD Notes 20/34	USD	250,0 %	79,76	199.390,00	0,23
US55916AAA25	5,2500 % Michaels Companies USD Notes 21/28	USD	550,0 %	78,73	432.995,75	0,49
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>82.367.629,90</b>	<b>94,14</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.023.074,54</b>	<b>3,46</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Dépôts à vue</b>					<b>3.023.074,54</b>	<b>3,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			882.695,36	1,01
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			2.140.379,18	2,45
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.023.074,54</b>	<b>3,46</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>37.403,80</b>	<b>0,04</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>37.403,80</b>	<b>0,04</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-224.788,91</b>	<b>-0,26</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	35 USD	107,86	-57.695,29	-0,07	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	18 USD	111,33	-46.687,50	-0,05	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	71 USD	101,30	-26.390,52	-0,03	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	48 USD	105,20	-38.929,67	-0,05	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	11 USD	113,50	-55.085,93	-0,06	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>262.192,71</b>	<b>0,30</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	-50 EUR	104,93	-5.304,75	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-137 EUR	115,49	267.497,46	0,31	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>240.353,98</b>	<b>0,28</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>240.353,98</b>	<b>0,28</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023	EUR	-39.808.883,15		1.177.825,25	1,35	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-1.035.702,37		10.466,63	0,01	
Sold GBP / Bought EUR - 13 Dec 2023	GBP	-284.686,40		2.682,61	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023	GBP	-3.385.591,40		165.328,17	0,19	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-664.718,70		7.232,53	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023	USD	-1.428.749,02		-8.857,01	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-53.671.798,73		-549.846,60	-0,62	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-29.331.921,28		-564.477,60	-0,65	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>277.757,78</b>	<b>0,32</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>1.823.731,21</b>	<b>2,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>87.492.193,43</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	81,49	79,18	98,19
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	96,34	91,11	110,17
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	1.009,49	946,22	1.137,07
- Catégorie PT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	--	579,31	1.054,23
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	1.019,36	955,33	1.145,49
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	99.832,56	--	--
- Catégorie IT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	100.832,21	--	--
- Catégorie PT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	976,28	902,09	1.069,48
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	1.162,18	1.064,36	1.257,46
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	1.005,39	919,79	1.085,55
Actions en circulation		27.309	95.041	258.232
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	5.699	6.677	45.132
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	7.244	9.263	13.893
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	10	2.630	5.599
- Catégorie PT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	--	19	21.902
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	5.684	39.031	42.987
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	419	--	--
- Catégorie IT2 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	224	--	--
- Catégorie PT3 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	255	5.924	10.011
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	105	23.831	27.344
- Catégorie PT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	7.669	7.666	7.871
Actifs du Compartiment en millions d'USD		87,5	78,9	156,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	34,10
France	9,48
Italie	8,57
Pays-Bas	7,48
Espagne	7,14
Royaume-Uni	5,84
Luxembourg	5,59
Autres pays	15,94
Autres éléments de l'actif net	5,86
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	4.053.070,63
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	78.107,26
- taux d'intérêt négatif	-2.030,20
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	385,38
<b>Total des produits</b>	<b>4.129.533,07</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-14.785,07
Commission forfaitaire	-543.092,77
Autres frais	-1.109,46
<b>Total des dépenses</b>	<b>-558.987,30</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>3.570.545,77</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.850.820,41
- opérations à terme sur instruments financiers	-917.032,96
- opérations de change à terme	-287.453,50
- opérations de change	-1.393.843,17
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-4.878.604,27</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	14.783.989,26
- opérations à terme sur instruments financiers	51.448,89
- opérations de change à terme	-305.722,35
- opérations de change	-12.190,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>9.638.920,57</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	82.367.629,90
(Valeur d'acquisition USD 87.212.032,05)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	3.023.074,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.371.735,59
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.625.315,05
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	267.497,46
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.363.535,19
<b>Total de l'actif</b>	<b>90.018.787,73</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.127.051,11
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-46.268,32
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-230.093,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.123.181,21
<b>Total du passif</b>	<b>-2.526.594,30</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>87.492.193,43</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	78.892.287,87
Souscriptions	17.453.238,38
Rachats	-18.476.897,34
Distribution	-15.356,05
Produit total	9.638.920,57
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>87.492.193,43</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	95.041
- émises	4.210
- rachetées	-71.942
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>27.309</b>

# Allianz SGD Income

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>21.605.997,93</b>	<b>93,54</b>
<b>Obligations</b>					<b>21.605.997,93</b>	<b>93,54</b>
<b>Australie</b>					<b>1.407.188,08</b>	<b>6,09</b>
SGXF39817485	3,0000 % Frasers Property SGD MTN 21/28	SGD	250,0 %	93,32	233.301,63	1,01
USQ66345AB78	4,7000 % Newcastle Coal Infrastructure Group USD Notes 21/31	USD	400,0 %	81,33	443.246,24	1,92
XS1707749229	5,2500 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 17/undefined	USD	200,0 %	92,89	253.125,31	1,09
USQ8053LAB01	5,1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	200,0 %	83,73	228.151,52	0,99
XS2529229036	4,6500 % Westpac Banking SGD FLR-MTN 22/32	SGD	250,0 %	99,75	249.363,38	1,08
<b>Autriche</b>					<b>221.627,07</b>	<b>0,96</b>
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0 %	76,66	221.627,07	0,96
<b>Îles vierges britanniques</b>					<b>2.007.981,13</b>	<b>8,69</b>
USG3065HAB71	3,3750 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 21/26	USD	200,0 %	91,79	250.112,14	1,08
XS2360202829	5,4500 % Estate Sky USD Notes 21/25	USD	400,0 %	87,89	479.001,07	2,07
XS2238561794	5,9500 % Fortune Star USD Notes 20/25	USD	200,0 %	78,37	213.562,21	0,93
XS1713316252	3,8000 % Huarong Finance 2017 SGD Notes 17/25	SGD	500,0 %	86,99	434.965,00	1,88
XS2352436526	4,8000 % LS Finance 2017 USD Notes 21/26	USD	200,0 %	73,97	201.561,40	0,87
XS2348062899	4,1250 % NWD Finance USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0 %	49,08	200.586,70	0,87
XS2239623437	5,3500 % Peak RE Holding USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0 %	83,74	228.192,61	0,99
<b>Îles Caïmans</b>					<b>1.393.916,18</b>	<b>6,04</b>
SGXF85669657	5,6500 % ESR Cayman SGD FLR-MTN 21/undefined	SGD	500,0 %	97,25	486.256,25	2,11
XS1743535491	4,5000 % Longfor Group Holdings USD Notes 18/28	USD	200,0 %	56,49	153.935,05	0,67
US80007RAK14	4,3000 % Sands China USD Notes 21/26	USD	200,0 %	93,46	254.656,89	1,10
XS2281036249	4,4500 % Seazen Group USD Notes 21/25	USD	200,0 %	27,51	74.953,82	0,32
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	400,0 %	77,82	424.114,17	1,84
<b>France</b>					<b>1.004.140,72</b>	<b>4,35</b>
FR001400BLE6	5,2500 % BNP Paribas SGD FLR-MTN 22/32	SGD	250,0 %	100,75	251.881,73	1,09
USF1067PAE63	8,5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0 %	97,60	265.958,41	1,15
FR001400G5U4	4,8500 % Credit Agricole SGD FLR-MTN 23/33	SGD	250,0 %	98,61	246.530,20	1,07
FR0014009V14	3,9500 % Crédit Agricole SGD FLR-MTN 22/32	SGD	250,0 %	95,91	239.770,38	1,04
<b>Allemagne</b>					<b>248.151,15</b>	<b>1,07</b>
XS2526843797	5,0000 % Deutsche Bank SGD FLR-MTN 22/26	SGD	250,0 %	99,26	248.151,15	1,07
<b>Hong Kong</b>					<b>1.027.813,28</b>	<b>4,45</b>
XS2328261263	2,7000 % AIA Group USD FLR-MTN 21/undefined	USD	300,0 %	87,78	358.801,48	1,55
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200,0 %	90,94	247.805,13	1,07
XS2287420744	5,1000 % FEC Finance USD MTN 21/24	USD	200,0 %	97,79	266.474,78	1,16
USY77108AF80	4,1000 % Xiaomi Best Time International USD Notes 21/51	USD	200,0 %	56,78	154.731,89	0,67
<b>Indonésie</b>					<b>224.900,52</b>	<b>0,97</b>
XS2385923722	4,3000 % Bank Negara Indonesia USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	82,54	224.900,52	0,97
<b>Île de Man</b>					<b>251.674,19</b>	<b>1,09</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	200,0 %	92,36	251.674,19	1,09
<b>Japon</b>					<b>334.914,72</b>	<b>1,45</b>
XS2282238083	4,1000 % Asahi Mutual Life Insurance USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0 %	81,94	334.914,72	1,45
<b>Jersey</b>					<b>386.118,33</b>	<b>1,67</b>
XS2346524783	4,9500 % West China Cement USD Notes 21/26	USD	400,0 %	70,85	386.118,33	1,67
<b>Luxembourg</b>					<b>380.205,00</b>	<b>1,65</b>
XS2106857746	5,8000 % CPI Property Group SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0 %	50,69	380.205,00	1,65
<b>Malaisie</b>					<b>222.444,00</b>	<b>0,96</b>
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	200,0 %	81,63	222.444,00	0,96
<b>Île Maurice</b>					<b>962.979,98</b>	<b>4,17</b>
USV28479AA77	7,9500 % Diamond II USD Notes 23/26	USD	200,0 %	98,49	268.379,68	1,16
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	200,0 %	93,37	254.421,81	1,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2189565992	4,6250 % UPL USD Notes 20/30	USD	400,0 %	80,77	440.178,49	1,91
<b>Arabie saoudite</b>						<b>0,98</b>
XS2577136109	5,0000 % Saudi Government USD MTN 23/53	USD	200,0 %	83,04	226.286,65	0,98
<b>Singapour</b>						<b>21,23</b>
SGXF72350378	5,6500 % AIMS APAC REIT SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	500,0 %	97,85	489.262,60	2,12
SGXF21420884	4,4870 % Apeiron AgroCommodities SGD Notes 23/28	SGD	250,0 %	100,96	252.395,00	1,09
SGXF21741271	3,6500 % CapitaLand Treasury Ltd SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	250,0 %	98,49	246.226,68	1,06
SGXZ81700098	3,2900 % GLL IHT SGD MTN 21/26	SGD	250,0 %	96,69	241.718,18	1,05
SGXF64305638	4,4000 % Hotel Properties SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0 %	88,05	440.230,05	1,90
SGXF78346933	4,3000 % Keppel Infrastructure Trust SGD FLR-MTN 21/undefined	SGD	1.000,0 %	87,92	879.156,30	3,81
SGXF63577419	4,0000 % Olam International SGD MTN 20/26	SGD	250,0 %	85,39	213.481,10	0,92
SGXF47639806	3,0000 % Singapore Government SGD Bonds 22/72	SGD	200,0 %	99,45	198.900,00	0,86
SGXF86578394	3,3750 % Singapore Life Holdings SGD FLR-MTN 20/31	SGD	250,0 %	95,92	239.797,55	1,04
SGXF43872450	4,1000 % Singapore Technologies Telemedia SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0 %	97,10	728.242,50	3,15
SGXF24733614	4,3500 % SingPost Group Treasury SGD FLR-MTN 22/undefined	SGD	250,0 %	96,73	241.822,78	1,05
SGXF74313176	4,1000 % Straits Trading SGD Notes 22/26	SGD	250,0 %	98,53	246.325,35	1,07
SGXF75619605	3,3550 % Suntec Real Estate Investment Trust SGD MTN 19/25	SGD	250,0 %	98,49	246.235,18	1,07
XS2385642041	5,8750 % Trafigura Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	88,27	240.515,21	1,04
<b>Corée du Sud</b>						<b>5,48</b>
XS2649167801	4,2500 % Hyundai Capital Services SGD MTN 23/25	SGD	500,0 %	99,62	498.107,95	2,16
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Securities USD Notes 20/25	USD	200,0 %	92,92	253.205,69	1,09
USY8085FBJ85	6,2500 % SK Hynix USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,02	272.555,40	1,18
XS2229476184	5,2500 % Tongyang Life Insurance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0 %	88,79	241.937,06	1,05
<b>Supranational</b>						<b>1,33</b>
NZIBDDT017C5	1,2500 % International Bank for Reconstruction & Development NZD MTN 20/30	NZD	500,0 %	74,50	305.975,48	1,33
<b>Suisse</b>						<b>0,97</b>
CH0482172324	5,6250 % Credit Suisse Group SGD Notes 19/undefined *	SGD	250,0 %	0,00	0,03	0,00
USH3698DBW32	7,5000 % Credit Suisse Group USD Notes 18/undefined *	USD	300,0 %	0,00	0,04	0,00
USH42097CL90	3,8750 % UBS Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	81,88	223.116,17	0,97
<b>Pays-Bas</b>						<b>5,91</b>
XS2498035455	5,5000 % ABN AMRO Bank SGD FLR-MTN 22/32	SGD	500,0 %	101,08	505.375,00	2,19
US456837AY94	3,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	72,41	197.306,33	0,85
US456837AZ69	4,2500 % ING Groep USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	64,64	176.133,61	0,76
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	400,0 %	89,24	486.330,34	2,11
<b>Royaume-Uni</b>						<b>12,15</b>
US06738EBT10	4,3750 % Barclays USD FLR-Notes 21/undefined	USD	400,0 %	69,25	377.389,98	1,63
XS2595720967	5,3000 % HSBC Holdings SGD FLR-MTN 23/33	SGD	250,0 %	101,07	252.674,13	1,09
US404280CN71	4,6000 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0 %	76,35	416.092,23	1,80
XS1580239207	5,2500 % Legal & General Group USD FLR-MTN 17/47	USD	200,0 %	92,27	251.434,02	1,09
XS2668240844	5,2500 % Lloyds Banking Group SGD FLR-MTN 23/33	SGD	500,0 %	99,54	497.724,10	2,16
XS1802140894	5,7500 % Phoenix Group Holdings GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	250,0 %	78,69	327.951,52	1,42
USG84228EV68	4,3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	72,80	198.365,88	0,86
XS2191441489	3,1250 % Swiss Re Finance UK SGD FLR-MTN 20/35	SGD	500,0 %	96,92	484.622,10	2,10
<b>États-Unis</b>						<b>1,88</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
USU76198AA52	4,6250 % Resorts World Las Vegas Via RWLV Capital USD Notes 19/29	USD	400,0 %	79,83	435.051,39	1,88
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>21.605.997,93</b>	<b>93,54</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>627.733,54</b>	<b>2,72</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>627.733,54</b>	<b>2,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	SGD			591.053,23	2,56
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	SGD			36.680,31	0,16
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>627.733,54</b>	<b>2,72</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-14.688,91</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-14.688,91</b>	<b>-0,06</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-14.688,91</b>	<b>-0,06</b>
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	10 USD	105,20	-14.688,91	-0,06
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-65.063,51</b>	<b>-0,28</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-65.063,51</b>	<b>-0,28</b>
	Sold EUR / Bought SGD - 27 Oct 2023	EUR	-200.000,00		2.676,65	0,01
	Sold GBP / Bought SGD - 27 Oct 2023	GBP	-150.000,00		2.919,73	0,01
	Sold NZD / Bought SGD - 27 Oct 2023	NZD	-400.000,00		-4.400,84	-0,02
	Sold SGD / Bought USD - 26 Oct 2023	SGD	-4.904.388,00		-4.508,40	-0,02
	Sold SGD / Bought USD - 27 Oct 2023	SGD	-1.089.157,40		-343,04	0,00
	Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2023	SGD	-12.312.775,57		-37.671,00	-0,16
	Sold USD / Bought SGD - 27 Oct 2023	USD	-13.600.000,00		-23.736,61	-0,10
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-79.752,42</b>	<b>-0,34</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>943.207,19</b>	<b>4,08</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>23.097.186,24</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	8,46	8,35	10,71
- Catégorie W (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	905,98	889,36	1.129,28
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	861,63	834,57	1.057,67
Actions en circulation		1.277.658	1.510.884	2.073.934
- Catégorie AMg (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	1.267.108	1.494.742	2.035.598
- Catégorie W (SGD) (distribution)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	50	142	336
- Catégorie W (H2-USD) (distribution)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	10.500	16.000	38.000
Actifs du Compartiment en millions d'USD		23,1	31,7	76,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Singapour	21,23
Royaume-Uni	12,15
Îles vierges britanniques	8,69
Australie	6,09
Îles Caïmans	6,04
Pays-Bas	5,91
Corée du Sud	5,48
Hong Kong	4,45
France	4,35
Île Maurice	4,17
Autres pays	14,98
Autres éléments de l'actif net	6,46
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	SGD
Intérêts sur	
- obligations	1.499.466,88
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	7.819,92
- taux d'intérêt négatif	-10.262,96
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	208,47
<b>Total des produits</b>	<b>1.497.232,31</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.616,72
Commission forfaitaire	-193.328,23
Autres frais	-539,83
<b>Total des dépenses</b>	<b>-201.484,78</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.295.747,53</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-2.756.854,63
- opérations à terme sur instruments financiers	81.892,32
- opérations de change à terme	-54.812,62
- opérations de change	-388.262,90
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.822.290,30</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.848.549,58
- opérations à terme sur instruments financiers	-137.510,64
- opérations de change à terme	274.991,38
- opérations de change	-4.848,93
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.158.891,09</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	SGD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition SGD 25.411.399,57)	21.605.997,93
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	627.733,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	282.742,48
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	706.503,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	5.596,38
<b>Total de l'actif</b>	<b>23.228.573,33</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-31.228,69
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-14.809,60
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-14.688,91
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-70.659,89
<b>Total du passif</b>	<b>-131.387,09</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>23.097.186,24</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	SGD
Actif net du Compartiment au début de la période	31.720.426,55
Souscriptions	1.567.616,79
Rachats	-9.963.205,45
Distribution	-1.386.542,74
Produit total	1.158.891,09
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>23.097.186,24</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	1.510.884
- émises	170.077
- rachetées	-403.303
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>1.277.658</b>



# Allianz Short Duration Global Bond SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>47.839.734,43</b>	<b>78,88</b>
<b>Obligations</b>					<b>47.839.734,43</b>	<b>78,88</b>
<b>Australie</b>					<b>718.036,64</b>	<b>1,18</b>
XS0858000606	4,2500 % APA Infrastructure GBP MTN 12/24	GBP	600,0 %	97,81	718.036,64	1,18
<b>Autriche</b>					<b>208.403,09</b>	<b>0,34</b>
XS2579606927	4,7500 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 23/27	EUR	200,0 %	98,22	208.403,09	0,34
<b>Belgique</b>					<b>834.521,04</b>	<b>1,38</b>
BE0002935162	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/30	EUR	800,0 %	98,32	834.521,04	1,38
<b>Canada</b>					<b>2.254.948,15</b>	<b>3,72</b>
XS2473715675	2,7500 % Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	950,0 %	94,86	956.064,55	1,58
XS2465987621	2,8750 % Bank of Nova Scotia GBP MTN 22/27	GBP	550,0 %	90,22	607.119,80	1,00
US89114TZH84	5,9338 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 21/26	USD	700,0 %	98,82	691.763,80	1,14
<b>République tchèque</b>					<b>1.182.375,44</b>	<b>1,95</b>
XS2555412001	6,6930 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	800,0 %	101,57	862.065,95	1,42
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	300,0 %	100,64	320.309,49	0,53
<b>Danemark</b>					<b>1.458.471,74</b>	<b>2,40</b>
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	350,0 %	96,46	358.185,25	0,59
XS2586741543	4,6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	350,0 %	96,61	413.740,81	0,68
XS2615271629	5,0000 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	250,0 %	99,76	264.613,88	0,44
XS2675722750	5,1250 % Sydbank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	400,0 %	99,42	421.931,80	0,69
<b>Finlande</b>					<b>618.906,74</b>	<b>1,02</b>
XS2436853035	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/27	EUR	150,0 %	87,10	138.610,67	0,23
XS2393539080	1,3750 % OP Corporate Bank GBP MTN 21/26	GBP	450,0 %	87,23	480.296,07	0,79
<b>France</b>					<b>2.369.680,58</b>	<b>3,91</b>
XS2451372499	1,2500 % ALD EUR MTN 22/26	EUR	400,0 %	92,44	392.311,46	0,65
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	400,0 %	100,29	425.607,06	0,70
FR0014002J90	1,0000 % BPCE GBP MTN 21/25	GBP	400,0 %	90,34	442.130,05	0,73
FR001400F0U6	4,6250 % RCI Banque EUR MTN 23/26	EUR	250,0 %	100,13	265.588,05	0,44
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale EUR Notes 23/27	EUR	800,0 %	99,44	844.043,96	1,39
<b>Allemagne</b>					<b>2.817.111,40</b>	<b>4,64</b>
DE000DL19WL7	1,8750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	600,0 %	89,31	568.497,22	0,94
US251526CN70	6,5612 % Deutsche Bank (New York) USD FLR-Notes 21/27	USD	350,0 %	95,52	334.326,41	0,55
XS2324724645	1,8750 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	650,0 %	89,66	618.335,72	1,02
XS1246732249	3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	175,0 %	97,34	180.729,03	0,30
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	300,0 %	93,96	344.907,10	0,57
DE000A3MQNN9	0,3750 % LEG Immobilien EUR MTN 22/26	EUR	400,0 %	90,78	385.261,66	0,63
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	400,0 %	90,73	385.054,26	0,63
<b>Italie</b>					<b>834.156,79</b>	<b>1,38</b>
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	450,0 %	87,40	417.284,32	0,69
XS2623957078	3,6250 % Eni EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	98,23	416.872,47	0,69
<b>Japon</b>					<b>1.522.360,60</b>	<b>2,51</b>
US606822BZ65	1,6400 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 21/27	USD	900,0 %	88,16	793.416,78	1,31
XS2589712996	4,1570 % Mizuho Financial Group EUR MTN 23/28	EUR	700,0 %	98,15	728.943,82	1,20
<b>Jersey</b>					<b>183.685,15</b>	<b>0,30</b>
XS0596919299	6,1250 % Gatwick Funding GBP MTN 11/26	GBP	150,0 %	100,08	183.685,15	0,30
<b>Luxembourg</b>					<b>242.460,92</b>	<b>0,40</b>
XS2421195848	0,3750 % Arountown EUR MTN 21/27	EUR	300,0 %	76,18	242.460,92	0,40
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>931.941,10</b>	<b>1,54</b>
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities EUR MTN 22/26	EUR	950,0 %	92,46	931.941,10	1,54
<b>Norvège</b>					<b>923.195,63</b>	<b>1,52</b>
XS2521025408	4,0000 % DNB Bank GBP FLR-MTN 22/27	GBP	500,0 %	94,09	575.604,74	0,95
XS2465774474	2,6250 % DNB Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	300,0 %	94,69	347.590,89	0,57
<b>Pologne</b>					<b>159.936,64</b>	<b>0,26</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
XS2582358789	5,6250 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR FLR-MTN 23/26	EUR	150,0 %	100,50	159.936,64	0,26	
<b>Portugal</b>						<b>392.883,59</b>	<b>0,65</b>
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0 %	88,28	187.321,15	0,31	
PTCGDNOM0026	2,8750 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/26	EUR	200,0 %	96,88	205.562,44	0,34	
<b>Espagne</b>						<b>2.995.531,10</b>	<b>4,94</b>
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	98,76	209.554,14	0,35	
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras GBP MTN 19/26	GBP	400,0 %	92,25	451.478,66	0,74	
XS2322289385	0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	90,19	478.430,24	0,79	
XS2455392584	2,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	200,0 %	96,20	204.137,18	0,34	
XS2028816028	0,8750 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	93,98	199.407,29	0,33	
XS2331739750	1,5000 % Banco Santander GBP MTN 21/26	GBP	600,0 %	89,19	654.781,66	1,08	
XS2434702424	0,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	500,0 %	88,37	468.798,45	0,77	
XS2348693297	1,5000 % CaixaBank GBP FLR-MTN 21/26	GBP	300,0 %	89,61	328.943,48	0,54	
<b>Suède</b>						<b>1.838.364,54</b>	<b>3,03</b>
XS2442768227	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	87,73	186.145,20	0,31	
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	450,0 %	99,21	473.662,66	0,78	
XS2618499177	3,7500 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	99,07	315.315,05	0,52	
XS2485152362	2,1000 % Swedbank EUR MTN 22/27	EUR	450,0 %	92,83	443.203,20	0,73	
XS2572496623	4,2500 % Swedbank EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	98,98	420.038,43	0,69	
<b>Pays-Bas</b>						<b>5.110.175,41</b>	<b>8,43</b>
XS2487054004	2,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.100,0 %	93,34	1.089.304,73	1,80	
XS2356029541	0,5000 % CTP EUR MTN 21/25	EUR	150,0 %	91,32	145.323,44	0,24	
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	150,0 %	85,16	135.527,96	0,22	
XS2434791690	0,8750 % CTP EUR MTN 22/26	EUR	150,0 %	89,04	141.694,56	0,23	
XS2475502832	2,3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	600,0 %	93,67	596.248,63	0,98	
XS2356091269	0,2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	89,16	189.194,03	0,31	
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	92,56	294.600,99	0,49	
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo EUR MTN 21/28	EUR	550,0 %	87,57	510.984,56	0,84	
XS2397239000	0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/24	EUR	150,0 %	93,53	148.850,95	0,25	
XS2413696761	0,1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/25	EUR	100,0 %	95,26	101.065,18	0,17	
US456837AX12	6,3540 % ING Groep USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0 %	98,89	593.323,56	0,98	
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding EUR MTN 15/27	EUR	350,0 %	94,01	349.076,46	0,58	
XS2088660795	1,8750 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 19/24	GBP	700,0 %	95,15	814.980,36	1,34	
<b>Royaume-Uni</b>						<b>6.494.158,43</b>	<b>10,71</b>
XS2487667276	2,8850 % Barclays EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0 %	95,91	203.513,00	0,34	
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	400,0 %	88,28	374.646,59	0,62	
XS2486589596	3,0190 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/27	EUR	500,0 %	95,88	508.620,65	0,84	
US404280CX53	2,2510 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 21/27	USD	1.200,0 %	88,11	1.057.348,44	1,74	
US539439AY57	5,9850 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/27	USD	500,0 %	99,06	495.313,55	0,82	
XS2473346299	2,0000 % Nationwide Building Society EUR Notes 22/27	EUR	950,0 %	92,21	929.344,14	1,53	
XS2623518821	4,7710 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	800,0 %	98,85	838.989,93	1,38	
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	400,0 %	99,75	488.219,42	0,81	
US80281LAQ86	1,6730 % Santander UK Group Holdings USD FLR-Notes 21/27	USD	850,0 %	87,27	741.790,41	1,22	
USG84228FE35	7,0851 % Standard Chartered USD FLR-Notes 22/26	USD	380,0 %	100,64	382.431,81	0,63	
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	400,0 %	96,84	473.940,49	0,78	
<b>États-Unis</b>						<b>13.748.429,71</b>	<b>22,67</b>
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	950,0 %	93,01	883.635,95	1,46	
XS2346206902	0,4500 % American Tower EUR Notes 21/27	EUR	350,0 %	87,64	325.440,10	0,54	
XS2393701284	0,4000 % American Tower EUR Notes 21/27	EUR	150,0 %	87,29	138.919,37	0,23	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US06051GKH10	6,3920 % Bank of America USD FLR-MTN 22/28	USD	1.150,0	% 99,48	1.144.067,50	1,89
XS2621007231	3,6250 % Booking Holdings EUR Notes 23/28	EUR	150,0	% 97,35	154.925,52	0,25
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 97,35	309.848,22	0,51
US16411RAK59	4,6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	550,0	% 92,17	506.926,75	0,84
US172967MZ11	6,1141 % Citigroup USD FLR-Notes 21/27	USD	1.300,0	% 98,70	1.283.041,50	2,11
US75524KNQ30	4,1190 % Citizens Bank USD FLR-Notes 22/25	USD	550,0	% 96,81	532.468,75	0,88
XS2488626610	3,1000 % Duke Energy EUR Notes 22/28	EUR	500,0	% 93,42	495.544,59	0,82
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	372,0	% 99,09	368.613,72	0,61
US316773DK32	6,3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	500,0	% 98,88	494.422,70	0,81
US36267VAD55	5,6000 % GE HealthCare Technologies USD Notes 23/25	USD	350,0	% 99,42	347.979,84	0,57
US37045XEH52	5,8000 % General Motors Financial USD Notes 23/28	USD	600,0	% 97,76	586.575,84	0,97
US37940XAP78	4,9500 % Global Payments USD Notes 22/27	USD	450,0	% 96,10	432.459,27	0,71
XS2492172122	4,1250 % Metropolitan Life Global Funding I GBP MTN 22/25	GBP	450,0	% 97,15	534.888,80	0,88
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	750,0	% 88,98	667.373,93	1,10
XS1821883102	3,6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	550,0	% 97,35	568.064,12	0,94
US694308JL21	3,4500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/25	USD	900,0	% 94,88	853.901,64	1,41
US72650RBJ05	4,6500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 15/25	USD	450,0	% 97,05	436.746,65	0,72
US912796CX52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.04.2024	USD	1.500,0	% 97,06	1.455.917,70	2,40
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	500,0	% 91,99	487.978,21	0,80
US55903VBA08	3,7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	800,0	% 92,34	738.689,04	1,22
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>9.244.889,19</b>	<b>15,24</b>
<b>Obligations</b>					<b>9.244.889,19</b>	<b>15,24</b>
<b>Finlande</b>					<b>585.177,30</b>	<b>0,97</b>
US65558RAD17	5,3750 % Nordea Bank USD Notes 22/27	USD	600,0	% 97,53	585.177,30	0,97
<b>France</b>					<b>1.470.485,51</b>	<b>2,42</b>
US09659W2J22	2,8190 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/25	USD	350,0	% 95,98	335.925,17	0,55
US09659W2Q64	1,6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	% 88,56	531.377,04	0,88
US05583JAG76	2,3750 % BPCE USD Notes 20/25	USD	250,0	% 94,82	237.038,03	0,39
US28504DAB91	5,7000 % Electricite de France USD Notes 23/28	USD	370,0	% 98,96	366.145,27	0,60
<b>Japon</b>					<b>396.502,68</b>	<b>0,65</b>
US86563VBH15	5,5000 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD Notes 23/28	USD	400,0	% 99,13	396.502,68	0,65
<b>Norvège</b>					<b>419.963,48</b>	<b>0,69</b>
US55037AAA60	2,0000 % Aker BP USD Notes 21/26	USD	471,0	% 89,16	419.963,48	0,69
<b>Suisse</b>					<b>947.535,61</b>	<b>1,56</b>
US225401AV01	6,4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	950,0	% 99,74	947.535,61	1,56
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.102.071,60</b>	<b>1,82</b>
US74977RDN17	3,6490 % Rabobank USD FLR-Notes 22/28	USD	1.200,0	% 91,84	1.102.071,60	1,82
<b>États-Unis</b>					<b>4.323.153,01</b>	<b>7,13</b>
US114259AV67	4,6320 % Brooklyn Union Gas USD Notes 22/27	USD	425,0	% 94,70	402.492,00	0,66
US36143L2K08	6,6435 % GA Global Funding Trust USD FLR-Notes 22/25	USD	600,0	% 98,96	593.763,84	0,98
US49177JAE29	5,0500 % Kenvue USD Notes 23/28	USD	320,0	% 98,56	315.388,13	0,52
US501889AC33	5,7500 % LKQ USD Notes 23/28	USD	650,0	% 97,57	634.235,03	1,05
US58769JAK34	5,2000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 23/26	USD	850,0	% 99,03	841.783,22	1,39
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	561,8	% 99,01	556.168,00	0,92
US6944PL2G38	5,9637 % Pacific Life Global Funding II USD FLR-Notes 21/26	USD	450,0	% 98,78	444.518,91	0,73
US758750AD59	6,0500 % Regal Rexnord USD Notes 23/28	USD	550,0	% 97,24	534.803,88	0,88
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>57.084.623,62</b>	<b>94,12</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.720.663,85</b>	<b>2,84</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.720.663,85</b>	<b>2,84</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.073.554,23	1,77
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			647.109,62	1,07
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.720.663,85</b>	<b>2,84</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>216.536,54</b>	<b>0,36</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>216.536,54</b>	<b>0,36</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23				-28.320,24	-0,05	
				-28.320,24	-0,05	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23				244.856,78	0,41	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23				3,230,17	0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23				22.693,73	0,04	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23				156.776,66	0,26	
				62.156,22	0,10	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>957.959,01</b>	<b>1,58</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>957.959,01</b>	<b>1,58</b>
Sold EUR / Bought SEK - 15 Nov 2023				1.395,71	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Dec 2023				643.699,10	1,07	
Sold GBP / Bought SEK - 15 Nov 2023				1.463,97	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023				10.580,58	0,02	
Sold GBP / Bought USD - 13 Dec 2023				337.729,98	0,56	
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023				-1.374,28	0,00	
Sold SEK / Bought USD - 15 Nov 2023				-10.286,79	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 13 Dec 2023				-3.793,58	-0,01	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023				-601.378,80	-0,99	
Sold USD / Bought GBP - 13 Dec 2023				-22.188,29	-0,04	
Sold USD / Bought SEK - 15 Nov 2023				602.111,41	0,99	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>1.174.495,55</b>	<b>1,94</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>672.004,89</b>	<b>1,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>60.651.787,91</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	960,51	918,53	988,56
- Catégorie WT (H-SEK) (capitalisation) WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	9.752,38	9.311,35	10.036,31
- Catégorie I (USD) (distribution) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	1.024,96	970,45	1.041,33
Actions en circulation	58.481	91.481	79.109
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	25.817	57.920	59.374
- Catégorie WT (H-SEK) (capitalisation) WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	25.385	25.385	15.004
- Catégorie I (USD) (distribution) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	7.279	8.176	4.731
Actifs du Compartiment en millions d'USD	60,7	88,9	100,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Obligations États-Unis	29,80
Obligations Royaume-Uni	10,71
Obligations Pays-Bas	10,25
Obligations France	6,33
Obligations Espagne	4,94
Obligations Allemagne	4,64
Obligations Canada	3,72
Obligations Japon	3,16
Obligations Suède	3,03
Obligations Danemark	2,40
Obligations Norvège	2,21
Obligations autres pays	12,93
Autres éléments de l'actif net	5,88
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.954.084,89
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	71.441,85
- taux d'intérêt négatif	-17,77
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	128,80
<b>Total des produits</b>	<b>2.025.637,77</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.455,82
Commission forfaitaire	-191.283,17
Autres frais	-896,86
<b>Total des dépenses</b>	<b>-198.635,85</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.827.001,92</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.129.387,56
- opérations à terme sur instruments financiers	1.379.149,19
- opérations de change à terme	-2.327.105,12
- opérations de change	-3.772.475,31
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-8.022.816,88</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.359.330,25
- opérations à terme sur instruments financiers	-800.299,57
- opérations de change à terme	-1.382.943,56
- opérations de change	3.760.404,27
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>5.913.674,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	57.084.623,62
(Valeur d'acquisition USD 60.522.097,03)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.720.663,85
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	688.526,96
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	244.856,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.596.980,75
<b>Total de l'actif</b>	<b>61.335.651,96</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-16.522,07
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-28.320,24
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-639.021,74
<b>Total du passif</b>	<b>-683.864,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>60.651.787,91</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	88.915.271,16
Souscriptions	26.772.246,11
Rachats	-60.430.513,54
Distribution	-518.890,33
Produit total	5.913.674,51
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>60.651.787,91</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	91.481
- émises	23.696
- rachetées	-56.696
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>58.481</b>



# Allianz Smart Energy

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>300.333.760,26</b>	<b>95,12</b>
<b>Actions</b>					<b>300.333.760,26</b>	<b>95,12</b>
<b>Autriche</b>					<b>8.163.342,99</b>	<b>2,58</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	99.862	EUR 77,05	8.163.342,99	2,58
<b>Canada</b>					<b>13.513.830,11</b>	<b>4,28</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	863.207	CAD 8,17	5.243.031,14	1,66
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	176.045	CAD 29,14	3.813.806,63	1,21
CA6665111002	Northland Power	Shs	272.010	CAD 22,04	4.456.992,34	1,41
<b>Chili</b>					<b>8.749.732,61</b>	<b>2,77</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	495.572	GBP 14,43	8.749.732,61	2,77
<b>Chine</b>					<b>23.329.625,52</b>	<b>7,39</b>
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	198.360	CNY 204,25	5.556.119,66	1,76
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	947.300	HKD 65,00	7.864.573,69	2,49
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group -H-	Shs	1.157.240	HKD 32,15	4.752.024,88	1,51
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply -A-	Shs	417.600	CNY 90,05	5.156.907,29	1,63
<b>Danemark</b>					<b>20.712.353,62</b>	<b>6,56</b>
DK0060094928	Orsted	Shs	184.541	DKK 388,50	10.200.712,61	3,23
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	Shs	20.406	DKK 1.681,00	4.880.588,76	1,55
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	262.656	DKK 150,68	5.631.052,25	1,78
<b>Finlande</b>					<b>7.695.482,75</b>	<b>2,44</b>
FI0009013296	Neste	Shs	220.736	EUR 32,86	7.695.482,75	2,44
<b>France</b>					<b>25.866.320,11</b>	<b>8,19</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	62.206	EUR 160,34	10.582.037,51	3,35
FR0010220475	Alstom	Shs	224.575	EUR 22,71	5.410.952,03	1,71
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	59.124	EUR 157,40	9.873.330,57	3,13
<b>Allemagne</b>					<b>17.924.292,67</b>	<b>5,68</b>
DE0006766504	Aurubis	Shs	49.597	EUR 70,60	3.714.969,48	1,18
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	256.159	EUR 31,73	8.621.967,70	2,73
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Shs	38.525	EUR 136,70	5.587.355,49	1,77
<b>Irlande</b>					<b>5.519.382,53</b>	<b>1,75</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	72.984	EUR 71,28	5.519.382,53	1,75
<b>Israël</b>					<b>3.522.212,16</b>	<b>1,12</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	26.748	USD 131,68	3.522.212,16	1,12
<b>Italie</b>					<b>10.249.741,10</b>	<b>3,25</b>
IT0003128367	Enel	Shs	1.662.520	EUR 5,81	10.249.741,10	3,25
<b>Japon</b>					<b>32.923.981,35</b>	<b>10,43</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	22.100	JPY 23.475,00	3.480.227,41	1,10
JP3551500006	Denso	Shs	367.200	JPY 2.401,00	5.914.316,76	1,87
JP3385820000	GS Yuasa	Shs	343.900	JPY 2.663,00	6.143.460,79	1,95
JP3866800000	Panasonic Holdings	Shs	547.100	JPY 1.682,00	6.173.087,81	1,96
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	403.000	JPY 2.285,50	6.178.684,51	1,96
JP3982800009	Rohm	Shs	266.400	JPY 2.817,00	5.034.204,07	1,59
<b>Norvège</b>					<b>1.831.706,31</b>	<b>0,58</b>
NO0010081235	NEL	Shs	2.341.351	NOK 8,30	1.831.706,31	0,58
<b>Corée du Sud</b>					<b>6.290.535,05</b>	<b>1,99</b>
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	16.579	KRW 512.000,00	6.290.535,05	1,99
<b>Espagne</b>					<b>6.734.443,65</b>	<b>2,13</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	412.179	EUR 15,40	6.734.443,65	2,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>16.803.739,81</b>	<b>5,32</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	49.711	USD 201,97	10.040.320,37	3,18
NL0011821392	Signify	Shs	248.436	EUR 25,66	6.763.419,44	2,14
<b>Royaume-Uni</b>					<b>10.389.383,48</b>	<b>3,29</b>
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	615.659	GBP 3,22	2.428.605,40	0,77
GB0007908733	SSE	Shs	401.128	GBP 16,22	7.960.778,08	2,52
<b>États-Unis</b>					<b>80.113.654,44</b>	<b>25,37</b>
US0126531013	Albemarle	Shs	50.531	USD 173,64	8.774.267,52	2,78
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	38.202	USD 84,69	3.235.150,73	1,02
US04271T1007	Array Technologies	Shs	67.429	USD 23,37	1.575.616,14	0,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US0937121079	Bloom Energy -A-	Shs	113.470	USD 13,33	1.512.016,80	0,48
US29275Y1029	EnerSys	Shs	66.058	USD 96,89	6.400.534,01	2,03
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	59.001	USD 120,88	7.132.285,38	2,26
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	71.178	USD 57,77	4.112.166,02	1,30
US3364331070	First Solar	Shs	39.903	USD 162,66	6.490.733,71	2,05
US4657411066	Itron	Shs	93.998	USD 60,21	5.659.658,68	1,79
US53814L1089	Livent	Shs	214.426	USD 18,24	3.911.214,29	1,24
US5950171042	Microchip Technology	Shs	61.807	USD 79,18	4.893.630,54	1,55
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	226.707	USD 57,49	13.033.606,70	4,13
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	60.056	USD 94,73	5.688.934,32	1,80
US6907421019	Owens Corning	Shs	40.943	USD 140,25	5.742.362,20	1,82
US86745K1043	Sunnova Energy International	Shs	187.020	USD 10,43	1.951.477,40	0,62
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>300.333.760,26</b>	<b>95,12</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>19.873.125,09</b>	<b>6,29</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>19.873.125,09</b>	<b>6,29</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			15.123.125,09	4,79
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			4.750.000,00	1,50
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>19.873.125,09</b>	<b>6,29</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-4.333.433,40</b>	<b>-1,37</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-4.333.433,40</b>	<b>-1,37</b>
	Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-17.078.887,48		238.584,31	0,08
	Sold SGD / Bought USD - 04 Oct 2023	SGD	-492,46		-2,39	0,00
	Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-62.260,39		270,26	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-117.995.294,40		-4.567.387,43	-1,45
	Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-276.843,69		-4.898,15	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-4.333.433,40</b>	<b>-1,37</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD -126.505,62</b>	<b>-0,04</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD 315.746.946,33</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	86,66	89,26	103,36
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	79,65	82,01	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	123,11	121,54	171,25
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	1.279,98	1.252,04	1.744,57
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1.466,14	1.503,00	1.728,76
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLZ/ISIN: LU2337294933	--	932,57	1.063,96
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	802,49	813,91	--
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	126.924,41	124.861,40	174.624,79
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	95,81	98,67	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	6,96	6,77	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	13,66	13,04	17,80
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.413,45	1.337,58	1.809,59
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS9/ISIN: LU2066005278	--	753,03	1.014,81
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	14,07	13,33	18,06
Actions en circulation		6.463.590	5.499.865	1.840.688
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	1.069.898	926.224	206.973
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	99.576	135.122	--
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	119.753	119.888	96.454
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	70	70	10
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	6.004	5.525	3.661
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C NLZ/ISIN: LU2337294933	--	899	1
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	36.346	1.897	--
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	601	601	644
- Catégorie WT7 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	8	8	--
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	43.922	28.651	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	3.647.454	3.158.042	1.502.273
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.220	3.422	445
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS9/ISIN: LU2066005278	--	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	1.438.738	1.119.515	29.304
Actifs du Compartiment en millions d'USD		315,7	251,8	210,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	25,37
Japon	10,43
France	8,19
Chine	7,39
Danemark	6,56
Allemagne	5,68
Pays-Bas	5,32
Canada	4,28
Royaume-Uni	3,29
Italie	3,25
Chili	2,77
Autriche	2,58
Finlande	2,44
Espagne	2,13
Autres pays	5,44
Autres éléments de l'actif net	4,88
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	145.190,81
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	5.956.793,27
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	749,96
<b>Total des produits</b>	<b>6.102.734,04</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-119.998,64
Commission forfaitaire	-4.594.487,41
Autres frais	-3.970,36
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.718.456,41</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.384.277,63</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-5.411.601,67
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	5.192.074,92
- opérations de change	-4.711.054,46
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.546.303,58</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.805.530,42
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-61.536,81
- opérations de change	-2.311,71
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>14.195.378,32</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 349.556.516,30)	300.333.760,26
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	19.873.125,09
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	665.339,78
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	255.509,83
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	238.854,57
<b>Total de l'actif</b>	<b>321.366.589,53</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-664.178,23
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-383.177,00
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-4.572.287,97
<b>Total du passif</b>	<b>-5.619.643,20</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>315.746.946,33</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	251.835.518,05
Souscriptions	118.848.197,44
Rachats	-68.258.783,26
Distribution	-873.364,22
Produit total	14.195.378,32
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>315.746.946,33</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.499.865
- émises	1.697.562
- rachetées	-733.837
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>6.463.590</b>

# Allianz Strategic Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>440.605.821,00</b>	<b>84,75</b>
<b>Obligations</b>					<b>440.605.821,00</b>	<b>84,75</b>
<b>Australie</b>					<b>74.029.891,40</b>	<b>14,24</b>
AU000XCLWAP3	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/39 S.147	AUD	15.333,0	% 83,79	8.327.367,57	1,60
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	8.653,0	% 74,20	4.161.323,00	0,80
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	12.445,0	% 75,95	6.126.459,49	1,18
AU0000047003	1,5000 % Australia Government AUD Bonds 19/31 S.157	AUD	12.950,0	% 81,33	6.826.508,91	1,31
AU0000101792	1,0000 % Australia Government AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	14.750,0	% 76,91	7.353.227,58	1,42
AU0000075681	1,2500 % Australia Government AUD Bonds 20/32 S.158	AUD	31.350,0	% 77,33	15.713.982,96	3,02
AU0000143901	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 21/32 S.165	AUD	33.240,0	% 79,81	17.194.775,00	3,31
AU0000217101	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 22/33 S.166	AUD	14.600,0	% 87,99	8.326.246,89	1,60
<b>Canada</b>					<b>29.008.832,06</b>	<b>5,58</b>
CA135087XW98	5,0000 % Canada Government CAD Bonds 04/37	CAD	8.100,0	% 109,63	6.601.761,95	1,27
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	7.300,0	% 99,67	5.409.196,34	1,04
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	5.170,0	% 88,75	3.411.177,61	0,65
CA135087L443	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/30	CAD	11.950,0	% 77,63	6.896.725,15	1,33
CA135087N266	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 21/31	CAD	5.700,0	% 82,02	3.475.682,11	0,67
CA135087N837	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 22/27	CAD	4.600,0	% 93,99	3.214.288,90	0,62
<b>Chili</b>					<b>1.614.561,52</b>	<b>0,31</b>
CL0002454248	4,7000 % Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos CLP Bonds 18/30	CLP	1.600.000,0	% 91,36	1.614.561,52	0,31
<b>Colombie</b>					<b>1.379.199,63</b>	<b>0,27</b>
COL17CT03722	7,2500 % Colombia Government COP Bonds 20/50	COP	9.180.000,0	% 61,03	1.379.199,63	0,27
<b>Allemagne</b>					<b>83.620.856,66</b>	<b>16,09</b>
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	8.900,0	% 116,97	11.044.750,89	2,13
DE0001135432	3,2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	5.600,0	% 102,86	6.111.481,97	1,18
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0	% 96,20	4,92	0,00
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	10.000,0	% 70,09	7.436.414,58	1,43
DE0001102622	2,1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	11.900,0	% 96,15	12.138.732,02	2,34
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	11.850,0	% 95,68	12.029.392,38	2,31
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	17.501,0	% 71,48	13.272.372,59	2,55
DE0001102549	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	13.890,0	% 69,19	10.196.106,85	1,96
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	8.300,0	% 85,24	7.506.316,37	1,44
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	8.000,0	% 45,78	3.885.284,09	0,75
<b>Japon</b>					<b>26.005.221,77</b>	<b>5,00</b>
JP1400091G59	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/56 S.9	JPY	480.900,0	% 68,44	2.207.923,62	0,42
JP1103561KA2	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.356	JPY	475.150,0	% 98,20	3.130.102,82	0,60
JP1051441L76	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.144	JPY	434.300,0	% 100,15	2.917.839,32	0,56
JP1103601LA4	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/30 S.360	JPY	979.500,0	% 97,14	6.382.963,30	1,23
JP1201721L45	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	779.800,0	% 87,14	4.558.262,39	0,88
JP1201731L76	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	493.750,0	% 86,73	2.872.789,00	0,55
JP1103611M11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 21/30 S.361	JPY	606.000,0	% 96,81	3.935.341,32	0,76
<b>Liban</b>					<b>305.017,03</b>	<b>0,06</b>
XS1586230051	6,8500 % Lebanon Government USD Defaulted Bonds 17/27	USD	3.685,0	% 8,28	305.017,03	0,06
<b>Mexique</b>					<b>26.836.503,13</b>	<b>5,16</b>
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 11/31	MXN	205.510,0	% 87,65	10.327.406,84	1,99
MX0MGO0000R8	7,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 12/42	MXN	178.000,0	% 79,19	8.081.686,80	1,55
MX0MGO0000U2	7,7500 % Mexican Bonos MXN Bonds 14/34	MXN	174.650,0	% 84,16	8.427.409,49	1,62

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>12.497.819,49</b>	<b>2,40</b>
NZGOVDT433C9	3,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	13.000,0 %	86,60	6.787.417,84	1,30
NZGOVDT530C2	4,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 23/30 S.530	NZD	9.900,0 %	95,67	5.710.401,65	1,10
<b>Norvège</b>					<b>14.879.909,08</b>	<b>2,86</b>
NO0010844079	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 19/29 S.481	NOK	55.030,0 %	88,11	4.570.311,43	0,88
NO0010875230	1,3750 % Norway Government NOK Bonds 20/30 S.482	NOK	66.590,0 %	84,34	5.293.633,07	1,02
NO0012440397	2,1250 % Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	61.550,0 %	86,46	5.015.964,58	0,96
<b>Russie</b>					<b>2,15</b>	<b>0,00</b>
RU000A100A82	7,6500 % Russia Government RUB Bonds 19/30 S.6228*	RUB	2.090.000,0 %	0,00	2,15	0,00
<b>Corée du Sud</b>					<b>10.718.978,58</b>	<b>2,06</b>
KR103502GB66	2,0000 % Korea Government KRW Bonds 21/31 S.3106	KRW	5.400.000,0 %	86,82	3.474.470,21	0,67
KR103502GBC0	2,3750 % Korea Government KRW Bonds 21/31 S.3112	KRW	11.000.000,0 %	88,87	7.244.508,37	1,39
<b>Suède</b>					<b>42.643.545,48</b>	<b>8,20</b>
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	41.395,0 %	105,45	4.029.155,36	0,77
SE0004517290	2,2500 % Sweden Government SEK Bonds 12/32 S.1056	SEK	91.730,0 %	94,45	7.996.846,51	1,54
SE0009496367	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 17/28 S.1060	SEK	100.000,0 %	90,04	8.310.765,91	1,60
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	121.455,0 %	87,50	9.809.378,51	1,89
SE0017830730	1,7500 % Sweden Government SEK Bonds 22/33 S.1065	SEK	151.500,0 %	89,37	12.497.399,19	2,40
<b>Royaume-Uni</b>					<b>30.686.723,92</b>	<b>5,90</b>
GB00B52WS153	4,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/34	GBP	4.200,0 %	99,92	5.134.643,81	0,99
GB00BLPK7227	0,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/29	GBP	4.350,0 %	81,73	4.349.818,51	0,84
GB00BQC4R999	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	8.350,0 %	89,85	9.179.447,26	1,76
GB00BMF9LF76	4,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	7.650,0 %	86,51	8.097.591,47	1,56
GB00BMF9LH90	0,6250 % United Kingdom Government Inflation-Linked GBP Bonds 23/45	GBP	3.774,2 %	85,00	3.925.222,87	0,75
<b>États-Unis</b>					<b>85.542.299,10</b>	<b>16,46</b>
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	5.730,0 %	92,27	5.287.268,11	1,02
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	5.840,0 %	93,05	5.434.393,90	1,05
US912828YB05	1,6250 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	6.410,0 %	84,82	5.436.981,87	1,05
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	14.410,0 %	77,33	11.142.982,09	2,14
US91282CAE12	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	7.800,0 %	76,70	5.982.843,36	1,15
US912810SR05	1,1250 % United States Government USD Bonds 20/40	USD	25.350,0 %	57,45	14.564.365,92	2,80
US912810SQ22	1,1250 % United States Government USD Bonds 20/40	USD	15.835,0 %	56,91	9.012.341,40	1,73
US912810SN90	1,2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	4.000,0 %	47,15	1.885.937,20	0,36
US91282CCF68	0,7500 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	4.750,0 %	89,75	4.263.125,00	0,82
US91282CDJ71	1,3750 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	8.350,0 %	78,34	6.541.050,99	1,26
US912810TA60	1,7500 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	13.500,0 %	62,27	8.406.914,40	1,62

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US912810TC27	2,0000 % United States Government USD Bonds 21/41	USD	8.850,0	% 64,89	5.742.819,87	1,10
US912828XL95	0,3750 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 15/25	USD	26,9	% 95,84	25.817,69	0,01
US91282CGW55	1,2500 % United States Government Inflation Indexed USD Bonds 23/28	USD	1.905,7	% 95,27	1.815.457,30	0,35
<b>Venezuela</b>					<b>836.460,00</b>	<b>0,16</b>
XS0217249126	7,6500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25	USD	1.606,0	% 10,00	160.600,00	0,03
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/23	USD	691,4	% 10,00	69.140,00	0,01
USP17625AB33	9,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28	USD	689,0	% 10,00	68.900,00	0,01
USP97475AP55	8,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/24	USD	618,2	% 10,00	61.820,00	0,01
USP17625AC16	12,7500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 10/22	USD	1.200,0	% 10,00	120.000,00	0,02
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/26	USD	700,0	% 10,00	70.000,00	0,02
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Defaulted Bonds 11/31	USD	1.460,0	% 10,00	146.000,00	0,03
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27	USD	1.400,0	% 10,00	140.000,00	0,03
<b>Parts d'OPC</b>	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)				<b>14.184.283,63</b>	<b>2,73</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>14.184.283,63</b>	<b>2,73</b>
LU1720047171	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggregate Bond -W- EUR - (0,420%)	Shs	8.018	EUR 828,82	7.050.304,50	1,36
LU2280532289	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggregate Bond -WT (H4-USD)- USD - (0,420%)	Shs	8.277	USD 861,93	7.133.979,13	1,37
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>454.790.104,63</b>	<b>87,48</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>85.431.238,35</b>	<b>16,44</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>85.431.238,35</b>	<b>16,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			16.375.661,97	3,15
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			69.055.576,38	13,29
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>85.431.238,35</b>	<b>16,44</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>2.491.201,52</b>	<b>0,48</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>2.644.426,88</b>	<b>0,51</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-6.734.013,72</b>	<b>-1,29</b>
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	326	CAD 114,74	-956.070,18	-0,18	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	359	EUR 128,37	-1.131.217,30	-0,22	
10-Year Korea Government Bond Futures 12/23	Ctr	312	KRW 107,90	-223.988,44	-0,04	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	271	GBP 94,05	280.853,65	0,05	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	749	USD 107,86	-1.757.109,38	-0,34	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	232	USD 101,30	-233.811,93	-0,04	
3-Year Korea Government Bond Futures 12/23	Ctr	1.051	KRW 103,05	-73.847,64	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	985	EUR 115,49	-1.457.385,33	-0,28	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	1.053	USD 105,20	-1.181.437,17	-0,23	
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt achetés</b>				<b>2.555,65</b>	<b>0,00</b>	
3-Month SARON Interest Rate Futures 03/25	Ctr	62	CHF 98,34	2.555,65	0,00	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>				<b>9.375.884,95</b>	<b>1,80</b>	
10-Year Australian Government Bond Futures 12/23	Ctr	-2	AUD 95,50	3.761,95	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	-226 EUR	122,56	1.751.353,51	0,34
Euro Bono Futures 12/23	Ctr	-110 EUR	117,77	358.017,76	0,07
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-731 EUR	109,75	3.071.112,33	0,59
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	-225 EUR	122,96	751.991,14	0,14
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-363 USD	118,31	3.439.648,26	0,66
<b>Transactions sur options</b>				<b>-153.225,36</b>	<b>-0,03</b>
<b>Options d'achat en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-164.911,78</b>	<b>-0,03</b>
Call 97 3-Month SOFR Interest Rate Futures 06/24	Ctr	203 USD	0,06	-22.837,50	-0,01
Call 98 3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/24	Ctr	160 USD	0,02	-63.998,79	-0,01
Call 98,25 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	123 EUR	0,05	-15.089,86	0,00
Call 98,5 3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/24	Ctr	242 EUR	0,01	-57.104,20	-0,01
Call 99 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	123 EUR	0,02	-5.881,43	0,00
<b>Options de vente en position acheteur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>-40.500,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 93,625 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	360 USD	0,01	-40.500,00	-0,01
<b>Options d'achat en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>27.436,42</b>	<b>0,01</b>
Call 97,5 3-Month SOFR Interest Rate Futures 06/24	Ctr	-203 USD	0,04	13.956,25	0,01
Call 98,75 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/24	Ctr	-246 EUR	0,03	13.480,17	0,00
<b>Options de vente en position vendeur sur contrats à terme de taux d'intérêt</b>				<b>24.750,00</b>	<b>0,00</b>
Put 93,375 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	-360 USD	0,00	24.750,00	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-23.532.208,74</b>	<b>-4,53</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-2.445.549,79</b>	<b>-0,47</b>
Sold AUD / Bought USD - 20 Dec 2023	AUD	-139.072.501,00		-587.196,83	-0,11
Sold BRL / Bought USD - 20 Dec 2023	BRL	-124.448.250,00		214.908,50	0,04
Sold CAD / Bought GBP - 20 Dec 2023	CAD	-500.000,00		80,27	0,00
Sold CAD / Bought USD - 20 Dec 2023	CAD	-45.974.090,00		-148.920,43	-0,03
Sold CHF / Bought INR - 20 Dec 2023	CHF	-18.487.532,12		558.528,94	0,11
Sold CHF / Bought USD - 31 Oct 2023	CHF	-603.289,48		3.618,84	0,00
Sold CLP / Bought USD - 20 Dec 2023	CLP	-21.327.728.960,00		976.575,34	0,19
Sold CNY / Bought USD - 20 Dec 2023	CNY	-324.021.195,00		-90.277,97	-0,02
Sold COP / Bought USD - 20 Dec 2023	COP	-7.088.512.871,00		-18.843,13	0,00
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-14.808.698,02		55.585,13	0,00
Sold EUR / Bought USD - 07 Dec 2023	EUR	-790.000,00		29.425,94	0,01
Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR	-72.008.342,00		461.666,26	0,09
Sold GBP / Bought AUD - 20 Dec 2023	GBP	-1.000.000,00		1.062,50	0,00
Sold GBP / Bought CAD - 20 Dec 2023	GBP	-6.700.000,00		-12.849,77	0,00
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2023	GBP	-22.780.827,73		-119.170,67	-0,03
Sold GBP / Bought USD - 20 Dec 2023	GBP	-29.754.311,68		416.566,98	0,08
Sold JPY / Bought USD - 20 Dec 2023	JPY	-1.352.098.951,00		100.361,70	0,02
Sold KRW / Bought USD - 20 Dec 2023	KRW	-52.141.421.241,00		570.684,90	0,11
Sold MXN / Bought USD - 20 Dec 2023	MXN	-554.555.732,00		581.327,19	0,11
Sold NOK / Bought SEK - 20 Dec 2023	NOK	-4.273.163,23		7.642,35	0,00
Sold NOK / Bought USD - 20 Dec 2023	NOK	-189.012.743,00		-410.425,38	-0,08
Sold NZD / Bought USD - 20 Dec 2023	NZD	-26.600.000,00		-333.234,56	-0,06
Sold PEN / Bought USD - 20 Dec 2023	PEN	-44.420.433,00		247.217,38	0,05
Sold PHP / Bought USD - 20 Dec 2023	PHP	-1.456.835.052,00		-229.568,76	-0,04
Sold SEK / Bought NOK - 20 Dec 2023	SEK	-2.219.328,00		883,30	0,00
Sold SEK / Bought USD - 20 Dec 2023	SEK	-493.466.687,00		-1.523.380,26	-0,29
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2023	SGD	-4.500,65		-11,14	0,00
Sold USD / Bought AUD - 20 Dec 2023	USD	-7.361.819,30		111.791,91	0,02
Sold USD / Bought BRL - 20 Dec 2023	USD	-1.097.038,00		-15.256,43	0,00
Sold USD / Bought CAD - 20 Dec 2023	USD	-2.447.400,00		8.891,65	0,00
Sold USD / Bought CHF - 31 Oct 2023	USD	-12.910.760,14		-108.297,24	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 20 Dec 2023	USD	-41.523.023,54		-641.579,50	-0,12
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-359.441.358,59		-1.823.507,73	-0,36
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2023	USD	-432.281,29		3.582,65	0,00
Sold USD / Bought EUR - 07 Dec 2023	USD	-862.347,25		-21.838,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 20 Dec 2023	USD	-5.238.863,33		21.479,42	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2023	USD	-118.680.209,54		-500.254,11	-0,09	
Sold USD / Bought GBP - 20 Dec 2023	USD	-11.368.260,40		-120.066,89	-0,03	
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-8.312.405,83		-22.735,74	0,00	
Sold USD / Bought KRW - 20 Dec 2023	USD	-2.500.000,00		-5.888,74	0,00	
Sold USD / Bought NOK - 20 Dec 2023	USD	-1.213.692,69		14.323,65	0,00	
Sold USD / Bought NZD - 20 Dec 2023	USD	-2.083.739,00		26.434,15	0,00	
Sold USD / Bought SEK - 20 Dec 2023	USD	-2.184.668,14		39.233,62	0,01	
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2023	USD	-229.227,11		702,57	0,00	
Sold ZAR / Bought USD - 20 Dec 2023	ZAR	-248.411.002,80		-164.820,87	-0,03	
<b>Transactions sur options</b>				<b>-1.654.496,20</b>	<b>-0,32</b>	
<b>Options d'achat en position acheteur sur devises</b>				<b>-206.288,48</b>	<b>-0,04</b>	
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.895 Oct 2023	Ctr	2.000.000	EUR	0,00	-203.128,27	-0,04
OTC GBP Call USD Put Strike 1.26 Oct 2023	Ctr	2.600.000	GBP	0,00	-3.160,21	0,00
<b>Options de vente en position acheteur sur devises</b>				<b>-1.965.405,27</b>	<b>-0,38</b>	
OTC CAD Put JPY Call Strike 101 Oct 2023	Ctr	3.300.000	CAD	0,00	-319.152,25	-0,06
OTC CAD Put JPY Call Strike 100 Mar 2024	Ctr	3.850.000	CAD	0,12	-120.995,06	-0,02
OTC CAD Put JPY Call Strike 100 Mar 2024	Ctr	3.850.000	CAD	0,12	-48.657,37	-0,01
OTC EUR Put GBP Call Strike 0.84 Dec 2023	Ctr	6.300.000	EUR	0,00	-13.251,86	0,00
OTC EUR Put USD Call Strike 1.01 Dec 2023	Ctr	370.000	EUR	0,06	-9.944,67	0,00
OTC EUR Put USD Call Strike 1.08 Nov 2023	Ctr	5.000.000	EUR	0,02	56.177,82	0,01
OTC EUR Put USD Call Strike 1.02 Nov 2023	Ctr	5.000.000	EUR	0,00	1.216,28	0,00
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.7 Oct 2023	Ctr	2.570.000.000	MXN	0,00	-1.371.362,70	-0,27
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.3 Mar 2024	Ctr	2.350.000.000	MXN	0,01	310.419,46	0,06
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.3 Mar 2024	Ctr	2.350.000.000	MXN	0,01	43.544,86	0,01
OTC USD Put JPY Call Strike 134 Oct 2023	Ctr	3.500.000	USD	0,00	-362.246,50	-0,07
OTC USD Put JPY Call Strike 134 Mar 2024	Ctr	3.320.000	USD	0,10	-92.717,64	-0,02
OTC USD Put JPY Call Strike 134 Mar 2024	Ctr	3.320.000	USD	0,10	-38.435,64	-0,01
<b>Options d'achat en position vendeur sur devises</b>				<b>1.284,03</b>	<b>0,00</b>	
OTC GBP Call USD Put Strike 1.2675 Oct 2023	Ctr	-2.600.000	GBP	0,00	1.284,03	0,00
<b>Options de vente en position vendeur sur devises</b>				<b>511.251,97</b>	<b>0,10</b>	
OTC EUR Put GBP Call Strike 0.83 Dec 2023	Ctr	-6.300.000	EUR	0,00	5.836,22	0,00
OTC EUR Put USD Call Strike 1.06 Nov 2023	Ctr	-5.000.000	EUR	0,01	-24.662,44	-0,01
OTC EUR Put USD Call Strike 1.04 Nov 2023	Ctr	-5.000.000	EUR	0,00	-7.590,47	0,00
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.5 Oct 2023	Ctr	-2.570.000.000	MXN	0,00	868.062,64	0,17
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.1 Mar 2024	Ctr	-2.350.000.000	MXN	0,01	-268.445,56	-0,05
OTC MXN Put JPY Call Strike 7.1 Mar 2024	Ctr	-2.350.000.000	MXN	0,01	-61.948,42	-0,01
<b>Options achetées sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions)</b>				<b>17.831,88</b>	<b>0,00</b>	
Call 10.09% [IRS ZAR / 3M JIBAR] Exp. 15 Dec 2023	Ctr	25.200.000	ZAR	2,30	17.831,88	0,00
<b>Options vendues sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions)</b>				<b>-13.170,33</b>	<b>0,00</b>	
Call 10.34% [IRS ZAR / 3M JIBAR] Exp. 15 Dec 2023	Ctr	-25.200.000	ZAR	1,62	-13.170,33	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>-19.432.162,75</b>	<b>-3,74</b>	
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>-1.772.493,67</b>	<b>-0,34</b>	
<b>Partie garantie</b>				<b>-1.772.493,67</b>	<b>-0,34</b>	
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2028	USD	71.100.000,00		-104.374,80	-0,02	
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2028	EUR	73.644.000,00		682.667,26	0,13	
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	32.200.000,00		-2.350.786,13	-0,45	
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>				<b>-10.756.518,20</b>	<b>-2,07</b>	
IRS ILS Receive 3.89% / Pay 3M TELBOR - 21 Dec 2026	ILS	4.500.000,00		-17.729,10	0,00	
IRS JPY Receive 0.86% / Pay 1M TONAR - 13 Dec 2033	JPY	45.000.000,00		-4.103,17	0,00	
IRS MXN Pay 8.77% / Receive 1M TIIE - 11 Dec 2030	MXN	24.250.000,00		49.934,12	0,01	
IRS MXN Receive 9.71% / Pay 1M TIIE - 17 Dec 2025	MXN	69.000.000,00		-50.854,52	-0,01	
IRS USD Pay 3.00% / Receive 1M SOFR - 20 Sep 2030	USD	129.000.000,00		10.273.751,16	1,98	
IRS USD Pay 3.16% / Receive 1M SOFR - 21 Jun 2033	USD	163.000.000,00		5.829.742,37	1,12	
IRS USD Pay 3.48% / Receive 1M SOFR - 15 Mar 2030	USD	120.000.000,00		5.784.101,01	1,11	
IRS USD Receive 2.91% / Pay 1M SOFR - 20 Sep 2028	USD	36.000.000,00		-2.389.287,60	-0,46	
IRS USD Receive 2.91% / Pay 1M SOFR - 20 Sep 2028	USD	38.000.000,00		-2.518.976,68	-0,49	
IRS USD Receive 2.92% / Pay 1M SOFR - 20 Sep 2028	USD	38.000.000,00		-2.504.970,64	-0,48	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IRS USD Receive 2.93% / Pay 1M SOFR - 20 Sep 2028	USD	38.000.000,00		-2.489.373,16	-0,48
IRS USD Receive 3.12% / Pay 1M SOFR - 21 Jun 2027	USD	354.000.000,00		-5.402.383,57	-1,04
IRS USD Receive 3.23% / Pay 1M SOFR - 20 Sep 2026	USD	282.000.000,00		-11.404.799,83	-2,19
IRS USD Receive 3.86% / Pay 1M SOFR - 15 Mar 2026	USD	262.000.000,00		-5.911.568,59	-1,14
<b>Swaps d'inflation</b>				<b>-6.903.150,88</b>	<b>-1,33</b>
Inf. swap EUR Pay 2.86% / Receive 12M CPTFE - 15 Feb 2024	EUR	38.154.000,00		3.143.651,89	0,60
Inf. swap EUR Pay 2.87% / Receive 12M CPTFE - 15 Sep 2025	EUR	3.100.000,00		-8.855,25	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Sep 2025	GBP	35.000.000,00		-7.821.934,76	-1,50
Inf. swap GBP Receive 3.59% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2026	GBP	8.000.000,00		-1.782.006,57	-0,34
Inf. swap USD Pay 2.58% / Receive 12M USCPI - 27 Sep 2025	USD	22.600.000,00		-21.578,71	0,00
Inf. swap USD Pay 2.58% / Receive 12M USCPI - 27 Sep 2025	USD	45.200.000,00		-44.837,50	-0,01
Inf. swap USD Pay 2.59% / Receive 12M USCPI - 27 Sep 2025	USD	45.200.000,00		-53.237,46	-0,01
Inf. swap USD Pay 2.62% / Receive 12M USCPI - 25 Sep 2025	USD	55.000.000,00		-93.185,40	-0,02
Inf. swap USD Pay 2.62% / Receive 12M USCPI - 25 Sep 2025	USD	11.000.000,00		-18.637,08	0,00
Inf. swap USD Pay 2.63% / Receive 12M USCPI - 22 Sep 2025	USD	44.000.000,00		-77.942,92	-0,02
Inf. swap USD Pay 2.64% / Receive 12M USCPI - 20 Sep 2025	USD	21.000.000,00		-39.737,88	-0,01
Inf. swap USD Pay 2.64% / Receive 12M USCPI - 20 Sep 2025	USD	21.000.000,00		-39.737,88	-0,01
Inf. swap USD Pay 2.65% / Receive 12M USCPI - 20 Sep 2025	USD	21.000.000,00		-45.111,36	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-21.041.007,22</b>	<b>-4,05</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	USD			<b>694.242,58</b>	<b>0,13</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	USD			<b>519.874.578,34</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	65,67	77,49	92,75
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	860,16	1.008,49	1.197,55
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	85,14	100,06	119,28
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	83,70	98,77	118,40
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	85,93	99,72	119,03
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	874,78	1.009,93	1.199,69
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	655,77	775,69	930,18
- Catégorie PT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	732,02	843,85	1.000,68
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	65,49	77,61	93,58
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	87,00	100,47	119,28
- Catégorie WT6 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	68,64	79,04	93,70
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	88.258,17	101.678,94	120.470,53
- Catégorie W6 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	66,31	78,51	94,20
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	83.851,24	99.230,34	118.779,57
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	70,65	80,28	94,18
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	871,52	1.016,07	1.203,23
- Catégorie WT6 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	71,11	80,61	94,31
- Catégorie WT9 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	92.113,21	104.398,91	122.161,55
- Catégorie W6 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	68,23	79,52	94,11
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	6,99	7,96	9,36
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	7,65	8,65	10,15
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	6,96	7,90	9,33
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	775,52	870,38	1.015,11
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	9,33	10,49	12,26
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	--	81,56	94,73
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	94.467,63	105.985,18	123.561,93
- Catégorie W6 (USD) (distribution)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	70,79	81,37	95,95
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	89.900,03	103.349,65	121.856,15
Actions en circulation		4.242.946	4.801.189	7.947.387
- Catégorie AT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	12.607	21.940	32.278
- Catégorie PT2 (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	3.446	20.255	23.023
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	85.155	111.668	144.233
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	47.424	966.744	1.474.811
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	416.182	425.477	617.102
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	58.084	65.647	93.892
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	10.526	36.977	46.103
- Catégorie PT2 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	7.802	11.692	15.665
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	1.919	13.991	257.600
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	144.950	185.038	932.395
- Catégorie WT6 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	409.575	56.479	89.487
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	1.824	1.269	2.071
- Catégorie W6 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	63.527	153.481	196.719
- Catégorie W9 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	154	350	776

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	4.209	1.775	28.636
- Catégorie W (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	10.028	34.194	39.032
- Catégorie WT6 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	98	1.736	29.151
- Catégorie WT9 (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	21	45	37
- Catégorie W6 (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	920.795	494.923	88.214
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	44.047	52.584	144.636
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	1.016.961	593.282	979.830
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	24.338	24.310	48.722
- Catégorie PT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	11.249	9.380	22.759
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	441.599	815.457	2.478.547
- Catégorie WT6 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	--	12	12
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	14	499	786
- Catégorie W6 (USD) (distribution)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	506.217	701.667	160.552
- Catégorie W9 (USD) (distribution)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	195	317	318
Actifs du Compartiment en millions d'USD		519,9	723,3	1.426,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	16,46
Allemagne	16,09
Australie	14,24
Suède	8,20
Royaume-Uni	5,90
Canada	5,58
Mexique	5,16
Japon	5,00
Norvège	2,86
Luxembourg	2,73
Nouvelle-Zélande	2,40
Corée du Sud	2,06
Autres pays	0,80
Autres éléments de l'actif net	12,52
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	16.022.734,09
- contrats de swap	10.273.993,45
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.968.977,94
- taux d'intérêt négatif	-208.728,91
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	196.640,20
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.813,62
<b>Total des produits</b>	<b>28.256.430,39</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-19.262.666,06
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-124.596,77
Commission forfaitaire	-3.782.357,87
Autres frais	-9.755,60
<b>Total des dépenses</b>	<b>-23.179.376,30</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>5.077.054,09</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	1.264.986,05
- opérations sur valeurs mobilières	-71.663.084,13
- opérations à terme sur instruments financiers	-21.508.046,23
- opérations de change à terme	24.259.363,26
- opérations de change	-30.856.664,20
- contrats de swap	-36.741.015,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-130.167.406,16</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-1.797.521,40
- opérations sur valeurs mobilières	90.193.354,56
- opérations à terme sur instruments financiers	14.443.324,79
- opérations de change à terme	-17.085.133,84
- opérations de change	-280.801,23
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	9.882.435,61
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-34.811.747,67</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 588.720.493,76)	454.790.104,63
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	85.431.238,35
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	7.456.627,30
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	6.095.181,81
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	4.381.087,24
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	9.614.699,74
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	6.791,71
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	32.624,23
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	1.356.559,61
- opérations à terme	9.659.294,25
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	25.763.847,81
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	4.452.575,14
<b>Total de l'actif</b>	<b>609.040.631,82</b>
Dettes bancaires	-8.837.742,87
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-3.275.494,64
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-3.453.786,40
Intérêts dus sur contrats de swap	-10.742.162,59
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-229.618,48
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-103.416,16
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-250.548,31
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-3.164.281,17
- opérations à terme	-7.014.867,37
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-45.196.010,56
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-6.898.124,93
<b>Total du passif</b>	<b>-89.166.053,48</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>519.874.578,34</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	723.321.210,15
Souscriptions	420.782.269,94
Rachats	-580.135.869,09
Distribution	-9.281.284,99
Produit total	-34.811.747,67
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>519.874.578,34</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	4.801.189
- émises	5.694.846
- rachetées	-6.253.089
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>4.242.946</b>

# Allianz Strategy Select 30

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>651.425.746,70</b>	<b>95,74</b>
<b>Obligations</b>					<b>651.425.746,70</b>	<b>95,74</b>
<b>Belgique</b>					<b>137.588.467,50</b>	<b>20,22</b>
BE0312791636	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.11.2023	EUR	20.000,0	% 99,62	19.923.562,00	2,93
BE0312792642	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.01.2024	EUR	30.000,0	% 98,95	29.685.072,00	4,36
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	30.000,0	% 98,39	29.515.674,00	4,34
BE0312794663	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2024	EUR	25.000,0	% 97,78	24.446.200,00	3,59
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	35.000,0	% 97,19	34.017.959,50	5,00
<b>France</b>					<b>123.061.158,00</b>	<b>18,09</b>
FR0127462895	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.10.2023	EUR	25.000,0	% 99,99	24.997.437,50	3,67
FR0127613497	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2024*	EUR	25.000,0	% 98,83	24.708.472,50	3,63
FR0127921064	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2024*	EUR	55.000,0	% 98,03	53.915.862,00	7,93
FR0127921312	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2024	EUR	20.000,0	% 97,20	19.439.386,00	2,86
<b>Italie</b>					<b>100.053.057,70</b>	<b>14,70</b>
IT0005537094	0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2024	EUR	20.000,0	% 98,29	19.657.986,00	2,89
IT0005512030	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2023	EUR	17.000,0	% 99,89	16.982.024,20	2,49
IT0005542516	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	30.000,0	% 97,90	29.369.286,00	4,32
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	35.000,0	% 97,27	34.043.761,50	5,00
<b>Portugal</b>					<b>83.599.898,00</b>	<b>12,29</b>
PTPBTARGE0032	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2024	EUR	30.000,0	% 99,04	29.711.973,00	4,37
PTPBTUGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2024	EUR	25.000,0	% 97,26	24.315.500,00	3,57
PTPBTTGE0030	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	30.000,0	% 98,57	29.572.425,00	4,35
<b>Espagne</b>					<b>132.896.239,50</b>	<b>19,53</b>
ES0L02312087	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.12.2023	EUR	25.000,0	% 99,31	24.827.570,00	3,65
ES0L02401120	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.01.2024	EUR	20.000,0	% 98,99	19.798.156,00	2,91
ES0L02402094	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.02.2024	EUR	25.000,0	% 98,66	24.663.795,00	3,62
ES0L02403084	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.03.2024	EUR	30.000,0	% 98,36	29.508.903,00	4,34
ES0L02406079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.06.2024	EUR	35.000,0	% 97,42	34.097.815,50	5,01
<b>Pays-Bas</b>					<b>74.226.926,00</b>	<b>10,91</b>
NL0015001GL1	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023	EUR	30.000,0	% 99,39	29.816.592,00	4,38
NL0015001L75	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2024	EUR	35.000,0	% 98,75	34.560.834,00	5,08
NL0015001MS4	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2024	EUR	10.000,0	% 98,50	9.849.500,00	1,45
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>651.425.746,70</b>	<b>95,74</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>38.767.884,17</b>	<b>5,69</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>38.767.884,17</b>	<b>5,69</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.643.252,65	1,56
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			28.124.631,52	4,13
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>38.767.884,17</b>	<b>5,69</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-9.867.837,48</b>	<b>-1,45</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-9.867.837,48</b>	<b>-1,45</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-5.974.640,00</b>	<b>-0,88</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	951 EUR	104,97	-324.890,00	-0,05
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	267 EUR	122,06	-2.152.040,00	-0,32
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	762 EUR	115,62	-962.830,00	-0,14
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	258 EUR	109,62	-1.064.080,00	-0,16
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	1.115 EUR	104,15	-643.540,00	-0,09
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	295 EUR	123,06	-827.260,00	-0,12
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-6.441.808,26</b>	<b>-0,95</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/23	Ctr	1.486 USD	2.067,60	-2.418.760,24	-0,36
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	701 USD	4.367,50	-4.023.048,02	-0,59
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>				<b>2.548.610,78</b>	<b>0,38</b>
CHF Currency Futures 12/23	Ctr	-242 USD	1,11	696.258,89	0,10
EUR Currency Futures 12/23	Ctr	-411 USD	1,06	704.059,68	0,10
GBP Currency Futures 12/23	Ctr	-476 USD	1,23	646.684,24	0,10
JPY Currency Futures 12/23	Ctr	-321 USD	67,87	501.607,97	0,08
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-9.867.837,48</b>	<b>-1,45</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>58.428,47</b>	<b>0,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>680.384.221,86</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	920,88	899,43	1.054,62
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	1.020,94	989,73	1.151,84
Actions en circulation	671.132	639.663	483.562
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	47.957	40.582	26.391
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	623.175	599.081	457.171
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	680,4	629,4	554,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Belgique	20,22
Espagne	19,53
France	18,09
Italie	14,70
Portugal	12,29
Pays-Bas	10,91
Autres éléments de l'actif net	4,26
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	436.433,18
- taux d'intérêt négatif	-62.453,95
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	5.068,04
<b>Total des produits</b>	<b>379.047,27</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-67.962,41
Commission forfaitaire	-1.934.255,78
Autres frais	-8.079,01
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.010.297,20</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.631.249,93</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.122.505,72
- opérations à terme sur instruments financiers	-797.407,83
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.108.463,72
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>7.585.384,24</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.556.776,02
- opérations à terme sur instruments financiers	10.314.778,73
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	43.481,16
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>20.500.420,15</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 652.241.595,51)	651.425.746,70
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	38.767.884,17
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	246.308,12
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.548.610,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>692.988.549,77</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-13.198,44
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-174.681,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-12.416.448,26
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-12.604.327,91</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>680.384.221,86</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	629.430.667,43
Souscriptions	65.966.140,33
Rachats	-35.513.006,05
Produit total	20.500.420,15
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>680.384.221,86</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	639.663		
- émises		66.644	
- rachetées		-35.175	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>671.132</b>

# Allianz Strategy Select 50

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>2.206.620.764,00</b>	<b>98,88</b>
<b>Obligations</b>					<b>2.206.620.764,00</b>	<b>98,88</b>
<b>Belgique</b>					<b>431.978.613,00</b>	<b>19,36</b>
BE0312791636	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.11.2023	EUR	30.000,0	% 99,62	29.885.343,00	1,34
BE0312792642	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.01.2024	EUR	100.000,0	% 98,95	98.950.240,00	4,43
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	100.000,0	% 98,39	98.385.580,00	4,41
BE0312794663	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2024	EUR	110.000,0	% 97,78	107.563.280,00	4,82
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	100.000,0	% 97,19	97.194.170,00	4,36
<b>France</b>					<b>463.721.760,00</b>	<b>20,78</b>
FR0127462895	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.10.2023	EUR	90.000,0	% 99,99	89.990.775,00	4,03
FR0127462911	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023*	EUR	120.000,0	% 99,40	119.282.700,00	5,35
FR0127613497	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2024*	EUR	40.000,0	% 98,83	39.533.556,00	1,77
FR0127921064	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2024	EUR	130.000,0	% 98,03	127.437.492,00	5,71
FR0127921312	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2024	EUR	90.000,0	% 97,20	87.477.237,00	3,92
<b>Italie</b>					<b>295.247.672,00</b>	<b>13,23</b>
IT0005512030	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2023	EUR	100.000,0	% 99,89	99.894.260,00	4,48
IT0005537094	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2024	EUR	80.000,0	% 98,29	78.631.944,00	3,52
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	120.000,0	% 97,27	116.721.468,00	5,23
<b>Portugal</b>					<b>334.839.933,00</b>	<b>15,00</b>
PTPBTARGE0032	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2024	EUR	130.000,0	% 99,04	128.751.883,00	5,77
PTPBTGEE0030	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	140.000,0	% 98,57	138.004.650,00	6,18
PTPBTUGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2024	EUR	70.000,0	% 97,26	68.083.400,00	3,05
<b>Espagne</b>					<b>487.679.070,00</b>	<b>21,85</b>
ES0L02312087	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.12.2023	EUR	85.000,0	% 99,31	84.413.738,00	3,78
ES0L02401120	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.01.2024	EUR	80.000,0	% 98,99	79.192.624,00	3,55
ES0L02402094	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.02.2024	EUR	110.000,0	% 98,66	108.520.698,00	4,86
ES0L02403084	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.03.2024	EUR	130.000,0	% 98,36	127.871.913,00	5,73
ES0L02406079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.06.2024	EUR	90.000,0	% 97,42	87.680.097,00	3,93
<b>Pays-Bas</b>					<b>193.153.716,00</b>	<b>8,66</b>
NL0015001GL1	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023	EUR	105.000,0	% 99,39	104.358.072,00	4,68
NL0015001L75	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2024	EUR	60.000,0	% 98,75	59.247.144,00	2,66
NL0015001MS4	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2024	EUR	30.000,0	% 98,50	29.548.500,00	1,32
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>2.206.620.764,00</b>	<b>98,88</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>74.638.587,51</b>	<b>3,34</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>74.638.587,51</b>	<b>3,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.699.476,08	0,39
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			65.939.111,43	2,95
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>74.638.587,51</b>	<b>3,34</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-47.306.062,22</b>	<b>-2,12</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-47.306.062,22</b>	<b>-2,12</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-19.344.455,00</b>	<b>-0,87</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	2.533 EUR	104,97	-1.191.205,00	-0,05
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	676 EUR	122,06	-6.692.960,00	-0,30
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	2.020 EUR	115,62	-3.236.960,00	-0,15
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	666 EUR	109,62	-3.359.260,00	-0,15
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	2.955 EUR	104,15	-2.235.440,00	-0,10
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	770 EUR	123,06	-2.628.630,00	-0,12
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-45.482.171,71</b>	<b>-2,04</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/23	Ctr	8.840 USD	2.067,60	-17.174.886,27	-0,77
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	4.177 USD	4.367,50	-28.307.285,44	-1,27
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>				<b>17.520.564,49</b>	<b>0,79</b>
CHF USD Currency Futures 12/23	Ctr	-1.438 USD	1,11	4.748.941,89	0,21
EUR Currency Futures 12/23	Ctr	-2.446 USD	1,06	4.792.516,02	0,22
GBP USD Currency Futures 12/23	Ctr	-2.828 USD	1,23	4.631.365,72	0,21
JPY USD Currency Futures 12/23	Ctr	-1.907 USD	67,87	3.347.740,86	0,15
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-47.306.062,22</b>	<b>-2,12</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>EUR -2.416.028,26</b>	<b>-0,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>EUR 2.231.537.261,03</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	1.189,31	1.122,66	1.340,16
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	1.057,70	998,42	1.191,85
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.236,44	1.158,45	1.372,54
Actions en circulation	1.857.436	1.885.767	1.599.994
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	445.646	461.272	421.982
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	246.561	249.893	232.358
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.165.229	1.174.602	945.654
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	2.231,5	2.128,1	2.140,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Espagne	21,85
France	20,78
Belgique	19,36
Portugal	15,00
Italie	13,23
Pays-Bas	8,66
Autres éléments de l'actif net	1,12
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	173.781,39
- taux d'intérêt négatif	-1.014.904,22
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	20.667,52
<b>Total des produits</b>	<b>-820.455,31</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-225.427,02
Commission forfaitaire	-11.408.460,58
Autres frais	-28.286,03
<b>Total des dépenses</b>	<b>-11.662.173,63</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-12.482.628,94</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	37.172.001,87
- opérations à terme sur instruments financiers	48.255.610,14
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-7.462.870,82
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>65.482.112,25</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.859.939,68
- opérations à terme sur instruments financiers	66.472.820,57
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-411.452,17
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>140.403.420,33</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.206.620.764,00
(Valeur d'acquisition EUR 2.209.261.544,64)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	74.638.587,51
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	17.520.564,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>2.298.779.916,00</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.445.144,36
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-970.883,90
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-64.826.626,71
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-67.242.654,97</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>2.231.537.261,03</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	2.128.063.188,85
Souscriptions	134.393.109,71
Rachats	-171.322.457,86
Produit total	140.403.420,33
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>2.231.537.261,03</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.885.767		
- émises		114.904	
- rachetées		-143.235	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.857.436</b>

# Allianz Strategy Select 75

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>337.937.423,00</b>	<b>98,44</b>
<b>Obligations</b>					<b>337.937.423,00</b>	<b>98,44</b>
<b>Belgique</b>					<b>67.923.378,10</b>	<b>19,79</b>
BE0312791636	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.11.2023	EUR	15.000,0	% 99,62	14.942.671,50	4,35
BE0312792642	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.01.2024	EUR	12.000,0	% 98,95	11.874.028,80	3,46
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	16.000,0	% 98,39	15.741.692,80	4,59
BE0312794663	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2024	EUR	16.000,0	% 97,78	15.645.568,00	4,56
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	10.000,0	% 97,19	9.719.417,00	2,83
<b>France</b>					<b>70.963.569,60</b>	<b>20,67</b>
FR0127462895	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.10.2023	EUR	21.000,0	% 99,99	20.997.847,50	6,12
FR0127613497	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2024*	EUR	15.000,0	% 98,83	14.825.083,50	4,32
FR0127921064	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2024*	EUR	18.000,0	% 98,03	17.645.191,20	5,14
FR0127921312	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2024	EUR	18.000,0	% 97,20	17.495.447,40	5,09
<b>Italie</b>					<b>40.426.000,10</b>	<b>11,78</b>
IT0005512030	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2023	EUR	16.000,0	% 99,89	15.983.081,60	4,66
IT0005542516	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	20.000,0	% 97,90	19.579.524,00	5,70
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	5.000,0	% 97,27	4.863.394,50	1,42
<b>Portugal</b>					<b>56.172.622,50</b>	<b>16,36</b>
PTPBTRGE0032	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2024	EUR	25.000,0	% 99,04	24.759.977,50	7,21
PTPBTTGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2024	EUR	10.000,0	% 97,26	9.726.200,00	2,83
PTPBTTGE0030	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	22.000,0	% 98,57	21.686.445,00	6,32
<b>Espagne</b>					<b>67.877.082,70</b>	<b>19,77</b>
ES0L02312087	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.12.2023	EUR	5.000,0	% 99,31	4.965.514,00	1,45
ES0L02401120	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.01.2024	EUR	12.000,0	% 98,99	11.878.893,60	3,46
ES0L02402094	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.02.2024	EUR	15.000,0	% 98,66	14.798.277,00	4,31
ES0L02403084	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.03.2024	EUR	20.000,0	% 98,36	19.672.602,00	5,73
ES0L02406079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.06.2024	EUR	17.000,0	% 97,42	16.561.796,10	4,82
<b>Pays-Bas</b>					<b>34.574.770,00</b>	<b>10,07</b>
NL0015001GL1	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023	EUR	8.000,0	% 99,39	7.951.091,20	2,32
NL0015001L75	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2024	EUR	12.000,0	% 98,75	11.849.428,80	3,45
NL0015001MS4	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2024	EUR	15.000,0	% 98,50	14.774.250,00	4,30
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>337.937.423,00</b>	<b>98,44</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.982.727,73</b>	<b>3,79</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.982.727,73</b>	<b>3,79</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.838.964,29	0,54
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			11.143.763,44	3,25
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.982.727,73</b>	<b>3,79</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-7.019.703,35</b>	<b>-2,04</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-7.019.703,35</b>	<b>-2,04</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-996.125,00</b>	<b>-0,29</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	132 EUR	104,97	-61.565,00	-0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	35 EUR	122,06	-343.140,00	-0,10
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	105 EUR	115,62	-168.020,00	-0,05
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	35 EUR	109,62	-173.290,00	-0,05
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	153 EUR	104,15	-114.910,00	-0,03
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	40 EUR	123,06	-135.200,00	-0,04
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-9.814.453,67</b>	<b>-2,86</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/23	Ctr	1.912 USD	2.067,60	-3.714.749,01	-1,08
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	903 USD	4.367,50	-6.099.704,66	-1,78
<b>Contrats à terme sur devises cédés</b>				<b>3.790.875,32</b>	<b>1,11</b>
CHF USD Currency Futures 12/23	Ctr	-311 USD	1,11	1.027.066,01	0,30
EUR Currency Futures 12/23	Ctr	-529 USD	1,06	1.036.484,45	0,30
GBP USD Currency Futures 12/23	Ctr	-612 USD	1,23	1.002.261,61	0,30
JPY USD Currency Futures 12/23	Ctr	-413 USD	67,87	725.063,25	0,21
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-7.019.703,35</b>	<b>-2,04</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>-622.012,21</b>	<b>-0,19</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>343.278.435,17</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	1.407,24	1.267,14	1.519,27
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	1.460,81	1.305,58	1.553,66
Actions en circulation	241.038	242.187	205.944
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	164.854	176.399	168.959
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	76.184	65.788	36.985
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	343,3	309,4	314,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
France	20,67
Belgique	19,79
Espagne	19,77
Portugal	16,36
Italie	11,78
Pays-Bas	10,07
Autres éléments de l'actif net	1,56
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	25.989,24
- taux d'intérêt négatif	-225.604,97
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	587,95
<b>Total des produits</b>	<b>-199.027,78</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-33.650,72
Commission forfaitaire	-2.565.681,31
Autres frais	-4.054,68
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.603.386,71</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-2.802.414,49</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.710.467,47
- opérations à terme sur instruments financiers	18.237.797,10
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-1.550.298,91
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>19.595.551,17</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.133.551,42
- opérations à terme sur instruments financiers	14.640.888,15
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-93.629,94
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>35.276.360,80</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 338.333.254,67)	337.937.423,00
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.982.727,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	3.790.875,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>354.711.026,05</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-405.082,03
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-216.930,18
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-10.810.578,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-11.432.590,88</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>343.278.435,17</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	309.412.794,62
Souscriptions	27.551.246,55
Rachats	-28.961.966,80
Produit total	35.276.360,80
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>343.278.435,17</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	242.187		
- émises		19.787	
- rachetées		-20.936	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>241.038</b>

# Allianz Strategy4Life Europe 40

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>36.349.436,85</b>	<b>96,13</b>
<b>Obligations</b>					<b>36.349.436,85</b>	<b>96,13</b>
<b>Belgique</b>					<b>7.454.475,37</b>	<b>19,71</b>
BE0312791636	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.11.2023	EUR	1.300,0	% 99,62	1.295.031,53	3,42
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	1.800,0	% 98,39	1.770.940,44	4,68
BE0312794663	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2024	EUR	2.500,0	% 97,78	2.444.620,00	6,47
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	2.000,0	% 97,19	1.943.883,40	5,14
<b>France</b>					<b>7.315.106,09</b>	<b>19,35</b>
FR0127462895	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.10.2023	EUR	1.800,0	% 99,99	1.799.815,50	4,76
FR0127462911	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023	EUR	1.000,0	% 99,40	994.022,50	2,63
FR0127613497	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2024	EUR	2.000,0	% 98,83	1.976.677,80	5,23
FR0127921064	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2024*	EUR	2.100,0	% 98,03	2.058.605,64	5,44
FR0127921312	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.07.2024	EUR	500,0	% 97,20	485.984,65	1,29
<b>Italie</b>					<b>4.928.446,32</b>	<b>13,03</b>
IT0005537094	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2024	EUR	1.000,0	% 98,29	982.899,30	2,60
IT0005512030	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2023	EUR	1.800,0	% 99,89	1.798.096,68	4,75
IT0005542516	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	1.200,0	% 97,90	1.174.771,44	3,11
IT0005549388	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2024	EUR	1.000,0	% 97,27	972.678,90	2,57
<b>Portugal</b>					<b>5.499.978,08</b>	<b>14,55</b>
PTPBTRGE0032	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2024	EUR	1.300,0	% 99,04	1.287.518,83	3,41
PTPBTTGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2024	EUR	2.000,0	% 97,26	1.945.240,00	5,14
PTPBTTGE0030	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	2.300,0	% 98,57	2.267.219,25	6,00
<b>Espagne</b>					<b>6.703.963,59</b>	<b>17,73</b>
ES0L02312087	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.12.2023	EUR	1.800,0	% 99,31	1.787.585,04	4,73
ES0L02401120	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.01.2024	EUR	1.500,0	% 98,99	1.484.861,70	3,93
ES0L02402094	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.02.2024	EUR	1.000,0	% 98,66	986.551,80	2,61
ES0L02403084	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.03.2024	EUR	1.000,0	% 98,36	983.630,10	2,60
ES0L02406079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.06.2024	EUR	1.500,0	% 97,42	1.461.334,95	3,86
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.447.467,40</b>	<b>11,76</b>
NL0015001GL1	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.11.2023	EUR	1.000,0	% 99,39	993.886,40	2,63
NL0015001L75	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2024	EUR	2.500,0	% 98,75	2.468.631,00	6,53
NL0015001MS4	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 28.02.2024	EUR	1.000,0	% 98,50	984.950,00	2,60
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>36.349.436,85</b>	<b>96,13</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.908.430,99</b>	<b>5,04</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.908.430,99</b>	<b>5,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.267.729,14	3,35
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			640.701,85	1,69
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.908.430,99</b>	<b>5,04</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-395.290,00</b>	<b>-1,05</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-395.290,00</b>	<b>-1,05</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>				<b>-330.710,00</b>	<b>-0,88</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	61	EUR 104,97	-22.550,00	-0,06
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23	Ctr	13	EUR 122,06	-118.980,00	-0,32
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	42	EUR 115,62	-56.120,00	-0,15
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	13	EUR 109,62	-52.340,00	-0,14
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	69	EUR 104,15	-41.200,00	-0,11
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	13	EUR 123,06	-39.520,00	-0,10
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-64.580,00</b>	<b>-0,17</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/23	Ctr	1.011	EUR 169,80	-64.580,00	-0,17
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-395.290,00</b>	<b>-1,05</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>EUR -49.311,39</b>	<b>-0,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>EUR 37.813.266,45</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	896,93	872,90
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	905,41	876,28
Actions en circulation	41.764	31.226
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	1	1
- Catégorie WT2 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	41.763	31.225
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	37,8	27,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Belgique	19,71
France	19,35
Espagne	17,73
Portugal	14,55
Italie	13,03
Pays-Bas	11,76
Autres éléments de l'actif net	3,87
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.636,94
- taux d'intérêt négatif	-3.953,62
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	46,81
<b>Total des produits</b>	<b>2.730,13</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-3.571,29
Commission forfaitaire	-81.564,14
Autres frais	-371,52
<b>Total des dépenses</b>	<b>-85.506,95</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-82.776,82</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	606.797,70
- opérations à terme sur instruments financiers	-295.133,27
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>228.887,61</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	99.073,32
- opérations à terme sur instruments financiers	583.690,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>911.650,93</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	36.349.436,85
(Valeur d'acquisition EUR 36.390.336,67)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.908.430,99
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>38.257.867,84</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-41.270,63
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-8.040,76
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-395.290,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-444.601,39</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>37.813.266,45</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	27.362.488,85
Souscriptions	15.599.109,89
Rachats	-6.059.983,22
Produit total	911.650,93
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>37.813.266,45</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	31.226		
- émises		17.215	
- rachetées		-6.677	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>41.764</b>

# Allianz Sustainable Health Evolution

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>9.974.839,54</b>	<b>95,66</b>
<b>Actions</b>					<b>9.974.839,54</b>	<b>95,66</b>
<b>Danemark</b>					<b>318.928,71</b>	<b>3,06</b>
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	2.257	DKK 652,20	209.439,68	2,01
DK0060257814	Zealand Pharma	Shs	2.426	DKK 317,20	109.489,03	1,05
<b>France</b>					<b>126.563,93</b>	<b>1,21</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	744	EUR 160,34	126.563,93	1,21
<b>Hong Kong</b>					<b>156.580,05</b>	<b>1,50</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	19.200	HKD 63,85	156.580,05	1,50
<b>Inde</b>					<b>219.668,24</b>	<b>2,11</b>
INE027H01010	Max Healthcare Institute	Shs	32.320	INR 564,65	219.668,24	2,11
<b>Irlande</b>					<b>477.567,73</b>	<b>4,58</b>
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	1.575	EUR 78,70	131.507,47	1,26
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	2.511	USD 79,26	199.013,24	1,91
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	715	USD 205,66	147.047,02	1,41
<b>Japon</b>					<b>110.233,45</b>	<b>1,06</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	700	JPY 23.475,00	110.233,45	1,06
<b>Suisse</b>					<b>673.883,01</b>	<b>6,46</b>
CH0432492467	Alcon	Shs	2.535	CHF 71,52	199.289,04	1,91
CH0013841017	Lonza Group	Shs	355	CHF 429,70	167.676,28	1,61
CH0038863350	Nestlé	Shs	834	CHF 104,20	95.523,83	0,91
CH0012005267	Novartis	Shs	2.042	CHF 94,18	211.393,86	2,03
<b>Royaume-Uni</b>					<b>651.913,44</b>	<b>6,25</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	2.324	GBP 111,76	317.792,91	3,05
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	9.777	GBP 14,88	178.028,11	1,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	2.195	GBP 58,12	156.092,42	1,49
<b>États-Unis</b>					<b>7.239.500,98</b>	<b>69,43</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1.555	USD 98,83	153.675,15	1,47
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.401	USD 153,35	214.838,03	2,06
US0162551016	Align Technology	Shs	518	USD 309,72	160.437,07	1,54
US05352A1007	Avantor	Shs	11.271	USD 20,94	236.011,22	2,26
US0718131099	Baxter International	Shs	3.583	USD 37,81	135.474,26	1,30
US09062X1037	Biogen	Shs	539	USD 259,69	139.970,96	1,34
US1011371077	Boston Scientific	Shs	6.780	USD 53,75	364.453,91	3,50
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	3.788	USD 58,56	221.820,01	2,13
US03073E1055	Cencora	Shs	834	USD 184,18	153.603,28	1,47
US1255231003	Cigna	Shs	966	USD 292,41	282.468,35	2,71
US2358511028	Danaher	Shs	626	USD 248,97	155.855,07	1,49
US2521311074	Dexcom	Shs	3.571	USD 96,15	343.342,05	3,29
US2788651006	Ecolab	Shs	612	USD 170,49	104.339,11	1,00
US5324571083	Eli Lilly	Shs	825	USD 548,37	452.405,28	4,34
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	1.011	USD 252,45	255.231,68	2,45
US4364401012	Hologic	Shs	3.576	USD 70,55	252.302,39	2,42
US4448591028	Humana	Shs	659	USD 498,78	328.693,06	3,15
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	888	USD 298,28	264.874,66	2,54
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	1.172	USD 199,12	233.372,67	2,24
US58155Q1031	McKesson	Shs	659	USD 445,22	293.401,75	2,81
US58933Y1055	Merck	Shs	3.129	USD 105,05	328.704,45	3,15
US60770K1079	Moderna	Shs	834	USD 100,99	84.227,28	0,81
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	8.104	USD 12,84	104.069,95	1,00
US8636671013	Stryker	Shs	1.230	USD 275,38	338.715,62	3,25
US88033G4073	Tenet Healthcare	Shs	3.073	USD 67,82	208.425,76	2,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	600	USD 506,64	303.985,05	2,92
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	627	USD 513,77	322.135,50	3,09
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	1.021	USD 355,04	362.493,80	3,48
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Shs	1.627	USD 113,27	184.289,82	1,77
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.460	USD 175,26	255.883,79	2,45

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					9.974.839,54	95,66
Dépôts auprès d'établissements financiers					570.226,05	5,47
Dépôts à vue					570.226,05	5,47
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD		570.226,05	5,47
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					570.226,05	5,47
Actif/passif net circulant					-117.631,27	-1,13
Actif net du Compartiment					10.427.434,32	100,00

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	80,76	84,32	103,48
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	81,23	84,80	103,08
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A2Q E9C/ISIN: LU2243670747	--	683,32	1.006,99
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9H/ISIN: LU2243671471	--	857,02	1.041,80
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C NLV/ISIN: LU2337294420	--	871,06	1.051,83
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9M/ISIN: LU2243671802	--	85,56	104,14
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	834,42	860,51	1.042,04
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9R/ISIN: LU2243672289	--	69.154,08	100.961,85
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation) WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	99,15	103,39	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A2Q E9G/ISIN: LU2243671398	--	6,98	10,10
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation) WKN: A3C NLW/ISIN: LU2337294693	--	702,15	1.003,23
- Catégorie RT (USD) (capitalisation) WKN: A2Q E9N/ISIN: LU2243671984	--	7,08	10,17
Actions en circulation	26.295	82.006	62.722
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2Q E9D/ISIN: LU2243670820	11.664	12.750	7.899
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	4.403	4.611	8.152
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution) WKN: A2Q E9C/ISIN: LU2243670747	--	35.080	35.081
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9H/ISIN: LU2243671471	--	1	1
- Catégorie PT10 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C NLV/ISIN: LU2337294420	--	2.300	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9M/ISIN: LU2243671802	--	10	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	10.220	10.063	8.290
- Catégorie WT9 (H2-EUR) (capitalisation) WKN: A2Q E9R/ISIN: LU2243672289	--	0	10
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation) WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	8	8	--
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A2Q E9G/ISIN: LU2243671398	--	17.063	3.158
- Catégorie PT10 (USD) (capitalisation) WKN: A3C NLW/ISIN: LU2337294693	--	1	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation) WKN: A2Q E9N/ISIN: LU2243671984	--	119	119
Actifs du Compartiment en millions d'USD	10,4	35,6	54,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	69,43
Suisse	6,46
Royaume-Uni	6,25
Irlande	4,58
Danemark	3,06
Inde	2,11
Autres pays	3,77
Autres éléments de l'actif net	4,34
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	13.669,56
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	168.770,57
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>182.440,13</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.449,68
Commission forfaitaire	-211.318,04
Autres frais	-376,90
<b>Total des dépenses</b>	<b>-214.144,62</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-31.704,49</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.029.041,01
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	644.888,34
- opérations de change	-841.405,42
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.257.262,58</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.254.461,44
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.037.321,22
- opérations de change	149,22
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>4.034.669,30</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 9.961.767,71)	9.974.839,54
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	570.226,05
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	11.817,89
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>10.556.883,48</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-10.579,63
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-111.121,12
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-7.748,41
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-129.449,16</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>10.427.434,32</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	35.635.797,35
Souscriptions	2.468.384,74
Rachats	-31.711.417,07
Produit total	4.034.669,30
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>10.427.434,32</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	82.006		
- émises		9.438	
- rachetées		-65.149	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>26.295</b>

# Allianz Sustainable Multi Asset 75

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>160.149.859,65</b>	<b>91,70</b>
<b>Actions</b>					<b>133.382.671,06</b>	<b>76,37</b>
<b>Australie</b>					<b>1.464.891,83</b>	<b>0,84</b>
AU000000BXB1	Brambles	Shs	54.373	AUD 14,32	475.670,94	0,27
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	11.277	AUD 7,06	48.638,32	0,03
AU0000251498	Helia Group	Shs	36.955	AUD 3,49	78.791,42	0,04
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	7.584	AUD 45,42	210.438,77	0,12
AU000000MTS0	Metcash	Shs	58.483	AUD 3,78	135.052,23	0,08
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	26.695	AUD 15,71	256.204,30	0,15
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	28.141	AUD 11,99	206.128,96	0,12
AU000000WTC3	WiseTech Global	Shs	1.358	AUD 65,05	53.966,89	0,03
<b>Autriche</b>					<b>188.496,00</b>	<b>0,11</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	1.320	EUR 48,86	64.495,20	0,04
AT0000831706	Wienerberger	Shs	5.124	EUR 24,20	124.000,80	0,07
<b>Canada</b>					<b>2.587.361,25</b>	<b>1,48</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	4.073	CAD 61,52	175.582,42	0,10
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	40.098	CAD 3,89	109.300,61	0,06
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	6.854	CAD 61,72	296.428,74	0,17
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	1.485	CAD 97,96	101.935,51	0,06
CA3180714048	Finning International	Shs	17.678	CAD 40,27	498.844,34	0,29
CA45075E1043	iA Financial	Shs	3.556	CAD 85,43	212.873,91	0,12
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	7.881	CAD 115,28	636.627,77	0,36
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.032	USD 379,00	368.658,09	0,21
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	3.720	CAD 71,78	187.109,86	0,11
<b>Danemark</b>					<b>4.202.540,43</b>	<b>2,41</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	109	DKK 12.795,00	187.033,01	0,11
DK0060542181	ISS	Shs	8.205	DKK 110,05	121.093,30	0,07
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	41.912	DKK 652,20	3.665.815,96	2,10
DK0060252690	Pandora	Shs	2.306	DKK 739,20	228.598,16	0,13
<b>Finlande</b>					<b>566.138,13</b>	<b>0,32</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	3.390	EUR 44,03	149.261,70	0,09
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	2.037	EUR 17,00	34.618,82	0,02
FI0009000681	Nokia	Shs	53.629	EUR 3,55	190.517,02	0,11
FI0009002422	Outokumpu	Shs	24.225	EUR 3,98	96.367,05	0,05
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	4.503	EUR 21,18	95.373,54	0,05
<b>France</b>					<b>5.922.931,47</b>	<b>3,39</b>
FR0013280286	BioMérieux	Shs	3.331	EUR 91,94	306.252,14	0,18
FR0000125338	Capgemini	Shs	311	EUR 165,80	51.563,80	0,03
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	4.304	EUR 57,14	245.930,56	0,14
FR0000053381	Derichebourg	Shs	17.027	EUR 4,76	80.980,41	0,05
FR0000130452	Eiffage	Shs	6.788	EUR 90,98	617.572,24	0,35
FR0012435121	Elis	Shs	3.832	EUR 16,64	63.764,48	0,04
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	26.256	EUR 5,36	140.732,16	0,08
FR0000052292	Hermès International	Shs	541	EUR 1.751,60	947.615,60	0,54
FR0010259150	Ipsen	Shs	1.255	EUR 124,70	156.498,50	0,09
FR0000073298	IPSOS	Shs	1.607	EUR 43,32	69.615,24	0,04
FR0000120321	L'Oréal	Shs	3.715	EUR 397,80	1.477.827,00	0,85
FR0000133308	Orange	Shs	45.642	EUR 10,81	493.481,30	0,28
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	2.205	EUR 157,40	347.067,00	0,20
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	1.098	EUR 197,10	216.415,80	0,12
FR0012757854	SPIE	Shs	8.539	EUR 27,78	237.213,42	0,14
FR0000051807	Teleperformance	Shs	804	EUR 118,60	95.354,40	0,05
FR0000125486	Vinci	Shs	3.559	EUR 105,38	375.047,42	0,21
<b>Allemagne</b>					<b>4.781.318,01</b>	<b>2,74</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	7.551	EUR 97,21	734.032,71	0,42
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	413	EUR 82,96	34.262,48	0,02
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	19.830	EUR 7,51	148.883,64	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	44.162	EUR 19,98	882.180,11	0,50
DE0006602006	GEA Group	Shs	12.782	EUR 35,43	452.866,26	0,26
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd	Shs	316	EUR 175,70	55.521,20	0,03
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	2.588	EUR 60,62	156.884,56	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	11.693	EUR 31,73	370.960,43	0,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	12.881	EUR 66,03	850.532,43	0,49
DE0006599905	Merck	Shs	1.845	EUR 158,65	292.709,25	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	2.006	EUR 365,40	732.992,40	0,42
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	4.361	EUR 15,94	69.492,54	0,04
<b>Hong Kong</b>					<b>641.383,97</b>	<b>0,37</b>
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	11.500	HKD 41,25	57.108,53	0,03
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	73.000	HKD 10,72	94.209,95	0,05
HK0014000126	Hysan Development	Shs	28.000	HKD 15,18	51.169,24	0,03
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	30.500	HKD 13,32	48.908,37	0,03
BMG684371393	Pacific Basin Shipping	Shs	207.000	HKD 2,26	56.319,39	0,03
HK0083000502	Sino Land	Shs	62.000	HKD 8,83	65.907,00	0,04
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	104.000	HKD 7,93	99.285,47	0,06
KYG960071028	WH Group	Shs	340.500	HKD 4,11	168.476,02	0,10
<b>Irlande</b>					<b>1.801.686,64</b>	<b>1,03</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	559	USD 300,77	158.471,50	0,09
IE0001827041	CRH	Shs	13.277	USD 56,18	703.050,54	0,40
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	4.885	USD 204,19	940.164,60	0,54
<b>Israël</b>					<b>96.108,52</b>	<b>0,05</b>
IL0010824113	Check Point Software Technologies	Shs	761	USD 133,99	96.108,52	0,05
<b>Italie</b>					<b>1.865.438,30</b>	<b>1,07</b>
IT0005218380	Banco BPM	Shs	14.902	EUR 4,60	68.519,40	0,04
IT0005244402	BFF Bank	Shs	6.216	EUR 9,41	58.461,48	0,03
IT0000066123	BPER Banca	Shs	68.765	EUR 2,90	199.418,50	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	89.554	EUR 2,45	219.317,75	0,13
IT0004176001	Prismian	Shs	10.772	EUR 37,75	406.643,00	0,23
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	72.889	EUR 7,16	521.739,46	0,30
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	76.703	EUR 5,10	391.338,71	0,22
<b>Japon</b>					<b>14.779.666,95</b>	<b>8,46</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	13.200	JPY 5.764,00	481.074,69	0,28
JP3118000003	Asics	Shs	2.200	JPY 5.223,00	72.653,63	0,04
JP3491000000	Daido Steel	Shs	2.600	JPY 6.081,00	99.968,45	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	23.100	JPY 4.015,00	586.424,54	0,34
JP3811000003	Fujikura	Shs	30.700	JPY 1.201,50	233.225,89	0,13
JP3777800008	Hanwa	Shs	3.500	JPY 4.745,00	105.007,15	0,06
JP3854600008	Honda Motor	Shs	97.500	JPY 1.682,00	1.036.919,91	0,59
JP3853000002	Horiba	Shs	3.500	JPY 8.094,00	179.120,73	0,10
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	5.400	JPY 1.880,50	64.206,90	0,04
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	43.800	JPY 1.197,50	331.637,96	0,19
JP3210200006	Kajima	Shs	16.700	JPY 2.433,50	256.958,17	0,15
JP3215800008	Kaneka	Shs	7.100	JPY 3.882,00	174.272,35	0,10
JP3496400007	KDDI	Shs	2.400	JPY 4.577,00	69.455,52	0,04
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	39.300	JPY 1.949,00	484.305,05	0,28
JP3297000006	Kokuyo	Shs	11.100	JPY 2.371,50	166.441,15	0,09
JP3304200003	Komatsu	Shs	23.800	JPY 4.043,00	608.408,55	0,35
JP3269600007	Kuraray	Shs	22.700	JPY 1.771,00	254.190,33	0,15
JP3877600001	Marubeni	Shs	50.300	JPY 2.332,00	741.670,73	0,42
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	28.400	JPY 1.696,50	304.639,92	0,17
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group	Shs	11.500	JPY 942,70	68.546,61	0,04
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Shs	15.200	JPY 2.012,50	193.416,75	0,11
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	98.100	JPY 1.268,50	786.817,64	0,45
JP3893600001	Mitsui	Shs	5.900	JPY 5.423,00	202.304,82	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	9.400	JPY 4.110,00	244.277,96	0,14
JP3882750007	MIXI	Shs	5.300	JPY 2.371,00	79.455,15	0,05
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	10.500	JPY 5.627,00	373.577,59	0,21
JP3688370000	Nippon Express Holdings	Shs	1.300	JPY 7.803,00	64.138,61	0,04
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	Shs	10.400	JPY 1.006,00	66.152,45	0,04
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	16.200	JPY 3.505,00	359.019,17	0,21
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	830.500	JPY 176,60	927.352,70	0,53
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	Shs	46.500	JPY 1.112,00	326.943,23	0,19
JP3738600000	Niterra	Shs	19.100	JPY 3.384,00	408.675,24	0,23
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	15.400	JPY 3.753,00	365.438,16	0,21
JP3201600008	Organo	Shs	2.200	JPY 4.200,00	58.423,37	0,03
JP3180400008	Osaka Gas	Shs	8.800	JPY 2.462,00	136.988,88	0,08
JP3981400009	Rengo	Shs	17.400	JPY 1.026,00	112.878,50	0,06
JP3982800009	Rohm	Shs	4.800	JPY 2.817,00	85.495,39	0,05
JP3330000005	Sangetsu	Shs	3.800	JPY 2.913,00	69.990,43	0,04
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	6.100	JPY 2.349,50	90.619,13	0,05
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	26.000	JPY 4.343,00	713.966,42	0,41
JP3663900003	Sojitz	Shs	26.000	JPY 3.278,00	538.886,00	0,31
JP3435000009	Sony Group	Shs	700	JPY 12.240,00	54.174,39	0,03
JP3322930003	SUMCO	Shs	4.500	JPY 1.949,00	55.454,78	0,03
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	15.600	JPY 3.806,00	375.411,86	0,21
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	14.500	JPY 7.347,00	673.585,38	0,39
JP3104890003	TIS	Shs	2.800	JPY 3.293,00	58.299,44	0,03
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	11.600	JPY 3.391,00	248.714,09	0,14
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	12.000	JPY 919,00	69.728,67	0,04
JP3931600005	Yakult Honsha	Shs	2.600	JPY 3.633,00	59.724,61	0,03
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	17.000	JPY 3.931,00	422.538,78	0,24
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	12.100	JPY 3.112,00	238.089,13	0,14
<b>Luxembourg</b>					<b>101.096,19</b>	<b>0,06</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	3.651	EUR 27,69	101.096,19	0,06
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>102.739,22</b>	<b>0,06</b>
NZFBUE0001S0	Fletcher Building	Shs	38.467	NZD 4,70	102.739,22	0,06
<b>Norvège</b>					<b>332.434,72</b>	<b>0,19</b>
NO0010208051	Yara International	Shs	9.131	NOK 409,80	332.434,72	0,19
<b>Portugal</b>					<b>310.611,08</b>	<b>0,18</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	14.569	EUR 21,32	310.611,08	0,18
<b>Singapour</b>					<b>2.749.162,09</b>	<b>1,57</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	36.800	SGD 33,71	858.204,64	0,49
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	91.600	SGD 12,80	811.128,63	0,46
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	43.000	SGD 28,51	848.105,65	0,49
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	89.800	SGD 3,73	231.723,17	0,13
<b>Espagne</b>					<b>1.878.864,13</b>	<b>1,08</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	140.891	EUR 7,67	1.080.633,97	0,62
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	22.568	EUR 35,37	798.230,16	0,46
<b>Suède</b>					<b>917.772,88</b>	<b>0,52</b>
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	Shs	10.999	SEK 72,06	68.953,37	0,04
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	44.153	SEK 201,20	772.851,77	0,44
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter	Shs	11.452	SEK 76,25	75.967,74	0,04
<b>Suisse</b>					<b>7.473.439,79</b>	<b>4,28</b>
CH0432492467	Alcon	Shs	3.750	CHF 71,52	277.869,94	0,16
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	8.577	GBP 22,52	222.756,48	0,13
CH0360674466	Galenica	Shs	6.825	CHF 67,95	480.479,55	0,27
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	1.553	CHF 262,40	422.199,86	0,24
CH0038863350	Nestlé	Shs	13.865	CHF 104,20	1.496.822,79	0,86
CH0012005267	Novartis	Shs	30.192	CHF 94,18	2.946.004,21	1,69
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	17.183	CHF 3,89	69.251,85	0,04
CH0012032048	Roche Holding	Shs	777	CHF 251,80	202.702,70	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	81	CHF 786,00	65.961,48	0,04
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	267	CHF 219,00	60.581,24	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	22.475	EUR 41,20	925.970,00	0,53
CH0008038389	Swiss Prime Site	Shs	1.421	CHF 84,20	123.962,11	0,07
CH0008742519	Swisscom	Shs	219	CHF 545,40	123.749,10	0,07
CH0012100191	Tecan Group	Shs	170	CHF 313,00	55.128,48	0,03
<b>Pays-Bas</b>					<b>4.292.614,84</b>	<b>2,46</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	30.453	EUR 28,73	874.914,69	0,50
NL0006237562	Arcadis	Shs	3.191	EUR 42,88	136.830,08	0,08
NL0010273215	ASML Holding	Shs	2.576	EUR 562,70	1.449.515,20	0,83
NL0011821202	ING Groep	Shs	14.589	EUR 12,54	182.887,70	0,10
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	2.373	USD 200,53	448.520,14	0,26
NL0013654783	Prosus	Shs	16.935	EUR 28,34	479.937,90	0,28
NL0011821392	Signify	Shs	11.868	EUR 25,66	304.532,88	0,17
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	3.605	EUR 115,25	415.476,25	0,24
<b>Royaume-Uni</b>					<b>13.453.316,32</b>	<b>7,70</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	38.054	GBP 20,75	910.636,31	0,52
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	13.765	GBP 111,76	1.774.145,18	1,02
LU1072616219	B&M European Value Retail	Shs	14.975	GBP 5,82	100.511,64	0,06
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	50.904	GBP 3,21	188.209,68	0,11
GB0031348658	Barclays	Shs	223.122	GBP 1,60	410.421,05	0,23
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	14.385	GBP 8,85	146.818,13	0,08
GB0031743007	Burberry Group	Shs	25.354	GBP 19,35	565.642,15	0,32
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	14.338	EUR 11,69	167.611,22	0,10
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	7.552	USD 62,80	447.019,52	0,26
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	6.512	GBP 25,40	190.754,44	0,11
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	6.306	GBP 10,50	76.360,68	0,04
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	4.363	USD 168,00	690.874,80	0,40
GB00BN7SWP63	GSK	Shs	16.530	GBP 14,88	283.700,89	0,16
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	306.371	GBP 6,47	2.284.598,58	1,31
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	112.330	GBP 2,53	327.491,01	0,19
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	9.991	USD 25,54	240.510,87	0,14
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	Shs	89.520	GBP 1,50	155.272,47	0,09
GB00BZ0D6727	Kainos Group	Shs	8.645	GBP 11,51	114.753,75	0,07
GB0033195214	Kingfisher	Shs	182.194	GBP 2,21	463.517,49	0,27
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	13.186	USD 17,04	211.781,26	0,12
IE00059YS762	Linde	Shs	2.507	USD 373,49	882.547,67	0,50
JE00BJ1DLW90	Man Group	Shs	61.903	GBP 2,23	159.342,80	0,09
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	126.843	GBP 2,37	346.397,50	0,20
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	34.826	GBP 2,40	96.552,74	0,05
GB00BM8PJY71	NatWest Group	Shs	44.512	GBP 2,36	121.250,50	0,07
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	Shs	6.953	USD 53,87	353.040,12	0,20
GB00BLDRH360	OSB Group	Shs	15.290	GBP 3,29	58.013,62	0,03
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	1.105	USD 65,22	67.927,86	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	3.420	GBP 58,12	229.233,59	0,13
GB00B8C3BL03	Sage Group	Shs	8.264	GBP 9,92	94.542,81	0,05
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	114.576	GBP 2,67	352.405,94	0,20
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	8.274	GBP 40,78	389.125,14	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	567.830	GBP 0,77	504.761,92	0,29
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	5.594	GBP 7,37	47.542,99	0,03
<b>Uruguay</b>					<b>648.508,64</b>	<b>0,37</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	540	USD 1.274,14	648.508,64	0,37
<b>États-Unis</b>					<b>62.224.149,66</b>	<b>35,63</b>
US88579Y1010	3M	Shs	6.385	USD 93,26	561.256,23	0,32
US00724F1012	Adobe	Shs	2.449	USD 504,67	1.164.933,50	0,67
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	3.915	USD 132,20	487.829,52	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US0010841023	AGCO	Shs	2.604	USD 120,82	296.540,95	0,17
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	3.524	USD 112,00	372.013,57	0,21
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	23.976	USD 132,31	2.990.021,13	1,71
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	19.423	USD 133,13	2.437.233,29	1,40
US0231351067	Amazon.com	Shs	29.036	USD 125,98	3.447.809,41	1,97
US0258161092	American Express	Shs	1.010	USD 150,23	143.015,43	0,08
US0268747849	American International Group	Shs	4.618	USD 61,28	266.733,49	0,15
US0311621009	Amgen	Shs	2.642	USD 270,82	674.401,31	0,39
US0378331005	Apple	Shs	3.983	USD 170,69	640.801,09	0,37
US03820C1053	Applied Industrial Technologies	Shs	484	USD 157,69	71.937,34	0,04
US0382221051	Applied Materials	Shs	6.457	USD 138,22	841.214,08	0,48
US0404131064	Arista Networks	Shs	1.476	USD 184,43	256.579,99	0,15
US0527691069	Autodesk	Shs	1.774	USD 207,89	347.609,85	0,20
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	2.500	USD 243,31	573.330,21	0,33
US0538071038	Avnet	Shs	1.336	USD 48,96	61.652,79	0,04
US07556Q8814	Beazer Homes USA	Shs	2.948	USD 25,61	71.160,98	0,04
US0865161014	Best Buy	Shs	2.939	USD 68,90	190.863,84	0,11
US09062X1037	Biogen	Shs	655	USD 257,83	159.176,74	0,09
US09247X1019	BlackRock	Shs	469	USD 645,24	285.232,48	0,16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	11.612	USD 58,14	636.336,61	0,36
US11135F1012	Broadcom	Shs	216	USD 832,00	169.387,73	0,10
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	4.654	USD 234,01	1.026.515,84	0,59
US1255231003	Cigna	Shs	1.327	USD 290,32	363.122,15	0,21
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	1.480	USD 74,04	103.283,98	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	17.321	USD 53,88	879.640,89	0,50
US1729674242	Citigroup	Shs	9.284	USD 41,20	360.526,51	0,21
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	5.856	USD 19,54	107.852,57	0,06
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	23.791	USD 24,01	538.405,78	0,31
US1912161007	Coca-Cola	Shs	2.138	USD 55,81	112.466,86	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	8.476	USD 44,86	358.389,33	0,21
US2017231034	Commercial Metals	Shs	1.482	USD 49,72	69.451,91	0,04
US2058871029	Conagra Brands	Shs	2.612	USD 27,44	67.555,72	0,04
US2270461096	Crocs	Shs	609	USD 85,87	49.290,54	0,03
US2358511028	Danaher	Shs	3.326	USD 247,19	774.922,02	0,44
US2441991054	Deere	Shs	425	USD 384,73	154.116,75	0,09
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	1.459	USD 86,33	118.719,45	0,07
US2605571031	Dow	Shs	1.107	USD 50,93	53.140,56	0,03
US2788651006	Ecolab	Shs	1.021	USD 169,27	162.896,07	0,09
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	5.430	USD 69,96	358.058,91	0,21
US2855121099	Electronic Arts	Shs	4.843	USD 119,18	544.029,82	0,31
US0367521038	Elevance Health	Shs	885	USD 447,28	373.102,03	0,21
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.772	USD 544,45	909.340,59	0,52
US29670G1022	Essential Utilities	Shs	4.573	USD 34,04	146.722,13	0,08
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	6.528	USD 57,36	352.934,53	0,20
US31428X1063	FedEx	Shs	1.692	USD 266,44	424.917,52	0,24
SG9999000020	Flex	Shs	12.370	USD 26,59	310.022,27	0,18
US3703341046	General Mills	Shs	11.269	USD 64,11	680.951,24	0,39
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	10.743	USD 75,42	763.689,75	0,44
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	8.940	USD 22,25	187.487,53	0,11
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	1.958	USD 32,94	60.791,26	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	961	USD 250,65	227.036,64	0,13
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	16.274	USD 17,63	270.427,89	0,16
US4364401012	Hologic	Shs	8.504	USD 70,05	561.482,53	0,32
US4370761029	Home Depot	Shs	412	USD 303,49	117.854,58	0,07
US4448591028	Humana	Shs	318	USD 495,21	148.429,90	0,09
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	904	USD 436,98	372.335,85	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4571871023	Ingredion	Shs	3.755 USD	98,35	348.088,09	0,20
US4581401001	Intel	Shs	21.199 USD	35,18	702.936,46	0,40
US4612021034	Intuit	Shs	342 USD	512,24	165.121,81	0,09
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	547 USD	296,15	152.687,65	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	11.106 USD	156,88	1.642.215,35	0,94
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	14.281 USD	147,59	1.986.645,65	1,14
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	2.221 USD	27,84	58.280,42	0,03
US48666K1097	KB Home	Shs	1.511 USD	46,72	66.538,37	0,04
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	4.705 USD	132,64	588.218,93	0,34
US5128071082	Lam Research	Shs	926 USD	627,52	547.700,85	0,31
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	1.562 USD	84,64	124.612,48	0,07
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	3.712 USD	193,40	676.658,12	0,39
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	3.236 USD	399,44	1.218.329,96	0,70
US58933Y1055	Merck	Shs	11.434 USD	104,30	1.124.054,46	0,64
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	1.714 USD	123,85	200.083,69	0,11
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	128 USD	1.118,24	134.911,77	0,08
US5528481030	MGIC Investment	Shs	11.872 USD	16,94	189.558,02	0,11
US5950171042	Microchip Technology	Shs	2.701 USD	78,61	200.127,72	0,12
US5949181045	Microsoft	Shs	19.033 USD	313,64	5.626.567,73	3,22
US60770K1079	Moderna	Shs	400 USD	100,27	37.803,84	0,02
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	948 USD	274,19	244.999,28	0,14
US6311031081	Nasdaq	Shs	8.689 USD	48,92	400.646,27	0,23
US64110L1061	Netflix	Shs	618 USD	376,36	219.228,39	0,13
US67066G1040	NVIDIA	Shs	9.778 USD	430,89	3.971.195,86	2,27
US6907421019	Owens Corning	Shs	5.357 USD	139,25	703.107,46	0,40
US6937181088	PACCAR	Shs	5.804 USD	85,71	468.882,21	0,27
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.684 USD	58,18	147.184,16	0,08
US7134481081	PepsiCo	Shs	405 USD	169,50	64.703,77	0,04
US7170811035	Pfizer	Shs	5.979 USD	32,09	180.843,59	0,10
US7374461041	Post Holdings	Shs	994 USD	85,45	80.057,74	0,05
US6935061076	PPG Industries	Shs	2.301 USD	130,56	283.159,81	0,16
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	6.956 USD	146,34	959.461,35	0,55
US7475251036	QUALCOMM	Shs	6.108 USD	111,10	639.613,98	0,37
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	387 USD	834,57	304.423,79	0,17
US7611521078	ResMed	Shs	1.164 USD	150,05	164.624,26	0,09
US79466L3024	Salesforce	Shs	3.274 USD	203,20	627.057,31	0,36
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	2.559 USD	27,50	66.329,67	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	4.473 USD	30,87	130.148,87	0,07
US8716071076	Synopsys	Shs	2.096 USD	460,71	910.172,64	0,52
US88160R1014	Tesla	Shs	8.374 USD	246,38	1.944.658,14	1,11
US8725401090	TJX Companies	Shs	1.014 USD	89,58	85.615,79	0,05
US9113631090	United Rentals	Shs	400 USD	448,22	168.988,08	0,10
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	2.023 USD	510,10	972.648,82	0,56
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	819 USD	202,84	156.582,19	0,09
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	31.870 USD	32,55	977.772,72	0,56
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	1.225 USD	352,50	407.005,30	0,23
US9295661071	Wabash National	Shs	8.018 USD	21,40	161.727,80	0,09
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	10.246 USD	31,23	301.599,90	0,17
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	730 USD	379,08	260.830,63	0,15
US9598021098	Western Union	Shs	42.125 USD	13,45	534.031,72	0,31
US3848021040	WW Grainger	Shs	826 USD	698,85	544.087,66	0,31
US98978V1035	Zoetis	Shs	577 USD	174,01	94.635,67	0,05
<b>Obligations</b>					<b>25.079.236,23</b>	<b>14,36</b>
<b>Australie</b>					<b>274.003,03</b>	<b>0,16</b>
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	88,15	88.146,80	0,05
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	93,88	93.881,05	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2526882001	2,3470 % National Australia Bank EUR Notes 22/29	EUR	100,0 %	91,98	91.975,18	0,05
<b>Autriche</b>					<b>573.625,69</b>	<b>0,33</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	80,0 %	105,12	84.099,79	0,05
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	35,0 %	102,86	36.001,86	0,02
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	75,0 %	66,21	49.655,86	0,03
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	200,0 %	81,32	162.634,24	0,09
AT0000A2NW83	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	60,0 %	78,40	47.041,39	0,03
AT0000A2KQ43	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	50,0 %	54,28	27.141,37	0,02
XS2429205540	0,2500 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR Notes 22/32	EUR	100,0 %	75,48	75.484,45	0,04
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0 %	91,57	91.566,73	0,05
<b>Belgique</b>					<b>937.308,90</b>	<b>0,54</b>
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	40,0 %	112,82	45.128,85	0,03
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	30,0 %	95,15	28.545,05	0,02
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	150,0 %	84,20	126.301,01	0,07
BE0000336454	1,9000 % Belgium Government EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	130,0 %	79,27	103.044,50	0,06
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	50,0 %	94,26	47.130,17	0,03
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	140,0 %	64,76	90.669,25	0,05
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	50,0 %	69,44	34.721,49	0,02
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	100,0 %	89,77	89.768,25	0,05
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	130,0 %	58,02	75.425,13	0,04
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	150,0 %	109,67	164.497,80	0,09
BE0000351602	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	150,0 %	88,05	132.077,40	0,08
<b>Danemark</b>					<b>173.444,68</b>	<b>0,10</b>
XS2410368042	0,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	76,16	76.155,20	0,04
XS1145526825	2,1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	97,29	97.289,48	0,06
<b>Finlande</b>					<b>151.457,27</b>	<b>0,09</b>
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	60,0 %	83,12	49.874,88	0,03
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	87,69	43.844,00	0,03
FI4000440557	0,2500 % Finland Government EUR Bonds 20/40	EUR	100,0 %	57,74	57.738,39	0,03
<b>France</b>					<b>4.692.364,47</b>	<b>2,69</b>
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	100,0 %	97,30	97.300,42	0,06
XS1617831026	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	90,17	90.173,37	0,05
FR00140007J7	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/31	EUR	100,0 %	75,29	75.291,23	0,04
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/26	EUR	100,0 %	92,56	92.558,16	0,05
FR001400CFW8	3,6250 % BNP Paribas EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	94,68	94.677,83	0,05
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	95,24	95.237,94	0,05
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	88,05	88.045,88	0,05
FR00140006K7	0,0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 20/35	EUR	100,0 %	63,66	63.656,81	0,04
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	89,24	89.239,72	0,05
XS2517103417	2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	92,15	92.149,18	0,05
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	98,46	98.455,90	0,06
FR001400E7I7	3,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	94,79	94.786,28	0,05
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	87,78	87.776,40	0,05
FR0014009ED1	0,8750 % Credit Agricole Home Loan EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	89,89	179.785,76	0,10
FR0014007VS7	0,3750 % Credit Agricole Home Loan EUR Notes 22/33	EUR	100,0 %	73,95	73.948,26	0,04
FR001400G5S8	3,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	98,87	98.865,75	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0013478898	0,1250 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	80,21	80.214,18	0,05
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	89,00	89.004,43	0,05
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	94,42	94.420,68	0,05
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	220,0 %	118,31	260.284,18	0,15
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	50,0 %	111,31	55.653,50	0,03
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	155,0 %	101,88	157.920,18	0,09
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	130,0 %	103,74	134.865,89	0,08
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	185,0 %	109,52	202.619,38	0,12
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	130,0 %	91,78	119.312,69	0,07
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	150,0 %	95,77	143.659,49	0,08
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	170,0 %	88,31	150.133,78	0,09
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	90,0 %	93,15	83.834,10	0,05
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	100,0 %	89,61	89.611,99	0,05
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	220,0 %	71,12	156.463,98	0,09
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	88,60	44.299,50	0,03
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	200,0 %	80,38	160.765,98	0,09
FR001400AIN5	0,7500 % France Government EUR Bonds 22/28	EUR	50,0 %	90,09	45.046,50	0,03
FR0014009O62	1,2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	200,0 %	72,61	145.223,98	0,08
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	70,0 %	82,34	57.640,79	0,03
FR0013444692	1,3750 % Orange EUR MTN 19/49	EUR	100,0 %	60,92	60.922,74	0,04
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	100,0 %	93,03	93.029,91	0,05
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	89,92	179.834,18	0,10
FR001400FOU6	4,6250 % RCI Banque EUR MTN 23/26	EUR	150,0 %	100,13	150.198,17	0,09
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	150,0 %	98,95	148.421,04	0,09
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	99,92	99.923,30	0,06
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	88,95	88.946,41	0,05
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,16	88.164,63	0,05
<b>Allemagne</b>					<b>3.121.661,56</b>	<b>1,79</b>
DE000CZ40M39	1,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	88,52	88.521,06	0,05
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	89,20	89.199,28	0,05
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,85	88.851,42	0,05
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0 %	95,13	190.265,12	0,11
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	89,58	179.168,24	0,10
XS2559580548	4,2500 % Fresenius EUR MTN 22/26	EUR	200,0 %	99,51	199.011,26	0,11
XS2482872251	2,8750 % Fresenius EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	88,78	88.784,11	0,05
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	20,0 %	117,66	23.532,60	0,01
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	200,0 %	116,97	233.938,00	0,13
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	160,0 %	115,17	184.270,40	0,11
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	140,0 %	91,95	128.734,19	0,07
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	80,0 %	91,72	73.376,00	0,04
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	200,0 %	96,03	192.050,00	0,11
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	130,0 %	70,09	91.119,60	0,05
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	30,0 %	90,67	27.200,10	0,02
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0 %	87,60	43.801,00	0,03
DE0001102598	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	120,0 %	76,38	91.661,99	0,05
DE0001102614	1,8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	70,0 %	76,16	53.311,99	0,03
DE000BU25000	2,2000 % Germany Government EUR Bonds 23/28 S.187	EUR	100,0 %	97,37	97.366,01	0,06
DE000BU3Z005	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	95,77	95.771,99	0,06
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	20,0 %	84,10	16.819,40	0,01
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2032*	EUR	200,0 %	79,46	158.923,98	0,09
DE0001102564	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	150,0 %	80,67	121.003,49	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
DE0001102572	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	20,0 %	43,08	8.616,20	0,01
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials EUR MTN 16/25	EUR	100,0 %	96,29	96.289,11	0,06
DE000A2AAPH7	0,6250 % Land Berlin EUR Notes 16/36 S.490	EUR	160,0 %	69,64	111.418,98	0,06
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	200,0 %	95,02	190.037,06	0,11
XS2343822842	0,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	89,70	89.697,01	0,05
DE000A3MP4V7	0,7500 % Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	100,0 %	68,92	68.921,97	0,04
<b>Irlande</b>					<b>244.801,30</b>	<b>0,14</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	20,0 %	102,93	20.585,40	0,01
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	30,0 %	75,21	22.562,10	0,01
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	50,0 %	94,64	47.319,00	0,03
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	50,0 %	83,52	41.760,00	0,02
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0 %	89,47	44.737,00	0,03
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Ireland Government EUR Bonds 21/41	EUR	100,0 %	60,09	60.092,50	0,03
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	10,0 %	77,45	7.745,30	0,01
<b>Italie</b>					<b>3.587.967,59</b>	<b>2,05</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	96,03	96.033,85	0,06
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	98,47	98.472,86	0,06
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	120,0 %	108,10	129.720,00	0,07
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	300,0 %	101,87	305.622,75	0,18
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	100,0 %	100,21	100.205,50	0,06
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	300,0 %	101,32	303.956,25	0,17
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	240,0 %	102,55	246.108,00	0,14
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	350,0 %	80,23	280.801,47	0,16
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	100,0 %	76,20	76.195,50	0,04
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	100,0 %	94,21	94.210,00	0,05
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	90,0 %	68,77	61.893,45	0,04
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	80,0 %	61,91	49.528,20	0,03
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	250,0 %	94,00	234.987,50	0,14
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	160,0 %	78,09	124.945,58	0,07
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	70,0 %	79,23	55.458,90	0,03
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	200,0 %	95,23	190.455,50	0,11
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	200,0 %	96,59	193.187,66	0,11
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	100,0 %	77,75	77.752,50	0,04
IT0005495731	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	100,0 %	92,73	92.730,50	0,05
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	290,0 %	109,27	316.869,95	0,18
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	200,0 %	105,49	210.979,98	0,12
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	95,62	95.617,15	0,06
XS2289133758	0,8500 % UniCredit EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	75,22	75.216,38	0,04
XS2433141947	1,6250 % UniCredit EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	77,02	77.018,16	0,04
<b>Luxembourg</b>					<b>1.334.367,53</b>	<b>0,76</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment	
EU000A1G0AJ7	3,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	500,0 %	103,48	517.392,90	0,30	
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	250,0 %	95,04	237.601,90	0,13	
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	75,0 %	80,88	60.662,11	0,03	
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	100,0 %	64,02	64.023,39	0,04	
EU000A1G0DQ6	0,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/24	EUR	50,0 %	96,67	48.337,15	0,03	
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	85,0 %	67,89	57.706,81	0,03	
EU000A1G0ED2	0,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	100,0 %	74,76	74.762,74	0,04	
EU000A1G0EL5	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	350,0 %	78,25	273.880,53	0,16	
<b>Norvège</b>						<b>169.620,30</b>	<b>0,10</b>
XS2341719503	0,0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	84,56	84.558,95	0,05	
XS2478523108	1,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	85,06	85.061,35	0,05	
<b>Pologne</b>						<b>602.023,82</b>	<b>0,34</b>
XS1508566392	1,0000 % Poland Government EUR MTN 16/28	EUR	200,0 %	87,61	175.223,48	0,10	
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	50,0 %	65,86	32.927,80	0,02	
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	87,17	348.663,96	0,20	
XS2447602793	2,7500 % Poland Government EUR MTN 22/32	EUR	50,0 %	90,42	45.208,58	0,02	
<b>Portugal</b>						<b>512.517,50</b>	<b>0,29</b>
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	160,0 %	99,25	158.796,80	0,09	
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	45,0 %	99,62	44.828,55	0,02	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	94,91	47.457,00	0,03	
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	225,0 %	90,73	204.149,25	0,12	
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	70,0 %	81,84	57.285,90	0,03	
<b>Roumanie</b>						<b>1.091.916,51</b>	<b>0,62</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	100,0 %	89,53	89.534,33	0,05	
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	700,0 %	96,63	676.394,53	0,39	
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	91,37	182.731,70	0,10	
XS2109813142	3,3750 % Romania Government EUR MTN 20/50	EUR	50,0 %	59,26	29.630,69	0,02	
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	150,0 %	75,75	113.625,26	0,06	
<b>Singapour</b>						<b>189.625,02</b>	<b>0,11</b>
XS2456884746	0,3870 % United Overseas Bank EUR MTN 22/25	EUR	200,0 %	94,81	189.625,02	0,11	
<b>Slovaquie</b>						<b>37.451,50</b>	<b>0,02</b>
SK4120012691	1,8750 % Slovakia Government EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	50,0 %	74,90	37.451,50	0,02	
<b>Espagne</b>						<b>3.016.637,45</b>	<b>1,73</b>
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	100,0 %	93,80	93.798,95	0,05	
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	200,0 %	78,35	156.693,28	0,09	
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	92,09	184.181,12	0,10	
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	50,0 %	106,88	53.440,50	0,03	
ES00000121S7	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	50,0 %	104,53	52.264,50	0,03	
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	50,0 %	106,22	53.109,00	0,03	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0 %	96,93	96.926,00	0,06	
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	300,0 %	97,36	292.071,00	0,17	
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	240,0 %	89,85	215.632,78	0,12	
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	130,0 %	78,54	102.100,69	0,06	
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	30,0 %	79,57	23.871,60	0,01	
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0 %	92,27	184.534,00	0,11	
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0 %	90,72	272.162,97	0,16	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	60,0 %	74,15	44.490,59	0,02
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	50,0 %	89,46	44.732,00	0,03
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	150,0 %	79,75	119.621,99	0,07
ES0000012I32	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	220,0 %	77,72	170.987,04	0,10
ES0000012K95	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 22/43	EUR	100,0 %	87,48	87.483,50	0,05
ES0000012L29	2,8000 % Spain Government EUR Bonds 23/26	EUR	350,0 %	98,14	343.490,00	0,20
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	50,0 %	111,72	55.858,00	0,03
ES0000012J15	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	150,0 %	89,08	133.620,44	0,08
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	250,0 %	94,23	235.567,50	0,13
<b>Supranational</b>					<b>1.319.157,54</b>	<b>0,76</b>
XS2286422071	0,0000 % Council Of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	300,0 %	78,45	235.339,08	0,14
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	200,0 %	103,81	207.625,80	0,12
EU000A1G30R0	3,3750 % European Union EUR MTN 12/38	EUR	100,0 %	96,08	96.084,35	0,06
EU000A19VVY6	0,5000 % European Union EUR MTN 18/25	EUR	100,0 %	95,55	95.554,08	0,05
EU000A283867	0,1000 % European Union EUR MTN 20/40	EUR	160,0 %	55,21	88.339,73	0,05
EU000A3KNYG5	0,4500 % European Union EUR MTN 21/46	EUR	100,0 %	51,20	51.203,91	0,03
EU000A3KRJR4	0,7500 % European Union EUR MTN 21/47	EUR	30,0 %	55,01	16.502,19	0,01
EU000A3K7MW2	1,6250 % European Union EUR MTN 22/29	EUR	250,0 %	90,29	225.717,88	0,13
EU000A3KWCF4	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	250,0 %	84,62	211.560,18	0,12
EU000A3KTGV8	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 06.07.2026	EUR	100,0 %	91,23	91.230,34	0,05
<b>Pays-Bas</b>					<b>1.552.497,55</b>	<b>0,89</b>
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	88,53	88.532,53	0,05
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	94,44	94.437,85	0,05
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	85,14	85.142,01	0,05
XS0161488498	7,5000 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 03/33	EUR	100,0 %	126,87	126.867,65	0,07
XS2483607474	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0 %	96,41	96.412,62	0,06
XS2199343513	1,2500 % ISS Finance EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	94,56	94.555,47	0,05
XS2406890066	0,8750 % KPN EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	73,21	73.207,37	0,04
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	30,0 %	107,63	32.289,90	0,02
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	100,0 %	94,80	94.798,99	0,05
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	35,0 %	91,79	32.126,15	0,02
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	10,0 %	93,06	9.306,10	0,01
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	110,0 %	65,16	71.681,49	0,04
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	50,0 %	109,45	54.724,50	0,03
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	100,0 %	62,81	62.813,99	0,04
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	20,0 %	81,48	16.296,20	0,01
XS1423753463	0,6250 % NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	300,0 %	92,07	276.201,30	0,16
XS2449505820	0,7500 % Rabobank EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	79,30	79.304,40	0,05
XS1955187932	1,7500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 19/39	EUR	100,0 %	72,94	72.941,99	0,04
XS2481498173	1,7500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	90,86	90.857,04	0,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>966.779,60</b>	<b>0,55</b>
XS1829215562	1,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 18/28	EUR	400,0 %	89,06	356.237,84	0,20
XS2338561348	0,5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/41	EUR	100,0 %	57,53	57.530,23	0,03
XS2102283814	0,0500 % Santander UK EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	88,41	88.414,95	0,05
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	100,0 %	98,49	98.490,61	0,06
XS2592301365	4,2500 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	96,55	96.545,09	0,06
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	150,0 %	95,43	143.151,30	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	150,0 %	84,27	126.409,58	0,07
<b>États-Unis</b>					<b>530.007,42</b>	<b>0,30</b>
XS2125914833	2,6250 % AbbVie EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	93,39	93.394,14	0,05
XS1998215559	1,3000 % Baxter International EUR Notes 19/29	EUR	100,0 %	85,18	85.176,94	0,05
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	79,71	79.706,92	0,05
XS2292954893	0,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	83,92	83.920,19	0,05
XS2583742239	3,6250 % International Business Machines EUR Notes 23/31	EUR	100,0 %	95,82	95.820,36	0,05
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	91,99	91.988,87	0,05
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.687.952,36</b>	<b>0,97</b>
<b>Australie</b>					<b>641.265,90</b>	<b>0,37</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	5.022	AUD 21,45	65.808,85	0,04
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	240.296	AUD 3,92	575.457,05	0,33
<b>France</b>					<b>300.547,06</b>	<b>0,17</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	2.553	EUR 42,20	107.736,60	0,06
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	5.513	EUR 23,22	128.011,86	0,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	1.405	EUR 46,12	64.798,60	0,04
<b>Espagne</b>					<b>67.380,12</b>	<b>0,04</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	8.412	EUR 8,01	67.380,12	0,04
<b>États-Unis</b>					<b>678.759,28</b>	<b>0,39</b>
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	2.516	USD 92,08	218.363,88	0,13
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	575	USD 720,97	390.741,82	0,22
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	Shs	2.100	USD 35,19	69.653,58	0,04
<b>Parts d'OPC</b>					<b>9.789.597,43</b>	<b>5,61</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>France</b>					<b>7.414.885,31</b>	<b>4,25</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	49	EUR 150.552,99	7.414.885,31	4,25
<b>Jersey</b>					<b>2.374.712,12</b>	<b>1,36</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC	Shs	86.662	EUR 27,40	2.374.712,12	1,36
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>169.939.457,08</b>	<b>97,31</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.464.858,24</b>	<b>3,13</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>5.464.858,24</b>	<b>3,13</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.231.892,96	1,28
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			3.232.965,28	1,85
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>5.464.858,24</b>	<b>3,13</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-429.130,42</b>	<b>-0,25</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-429.130,42</b>	<b>-0,25</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-860.677,15</b>	<b>-0,50</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/23		12	EUR 169,40	300,00	0,00	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23		232	USD 955,50	-362.057,40	-0,21	
MSCI Europe Index Futures 12/23		14	EUR 294,70	-1.665,00	0,00	
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23		145	USD 1.515,50	-86.512,04	-0,05	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/23		30	USD 1.809,10	-90.909,04	-0,05	
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23		22	USD 383,88	-179.560,68	-0,11	
Topix Index Futures 12/23		59	JPY 2.323,50	-140.272,99	-0,08	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>207.560,00</b>	<b>0,12</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23		-11	EUR 104,93	4.510,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/23		-10	EUR 122,56	69.800,00	0,04	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/23	Ctr	-35	EUR 115,49	46.550,00	0,03
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-8	EUR 109,75	30.290,00	0,02
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-11	EUR 104,16	6.600,00	0,00
Euro OAT Futures 12/23	Ctr	-17	EUR 122,96	49.810,00	0,03
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>223.986,73</b>	<b>0,13</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/23	Ctr	-237	EUR 435,05	145.755,00	0,08
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-80	USD 2.708,60	78.231,73	0,05
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>10.851,56</b>	<b>0,01</b>
<b>Contrats de swap</b>				<b>10.851,56</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>				<b>10.851,56</b>	<b>0,01</b>
<b>Garant</b>				<b>10.851,56</b>	<b>0,01</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	2.000.000,00		31.325,16	0,02
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	3.300.000,00		-2.984,88	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2027	USD	845.000,00		2.035,60	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2028	USD	3.500.000,00		-19.524,32	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-418.278,86</b>	<b>-0,24</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	EUR			<b>-339.184,04</b>	<b>-0,20</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	EUR			<b>174.646.852,42</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	93,14	85,19
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	92,16	84,73
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	946,98	857,97
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	946,23	857,66
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	94,02	85,56
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	953,23	860,45
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	95,03	85,99
Actions en circulation	1.837.834	1.639.679
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	10	10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	10	10
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	1	1
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	1	1
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	10	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	1	1
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	1.837.801	1.639.646
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	174,6	141,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
États-Unis	36,32
France	10,50
Japon	8,46
Royaume-Uni	8,25
Allemagne	4,53
Suisse	4,28
Pays-Bas	3,35
Italie	3,12
Espagne	2,85
Danemark	2,51
Autres pays	13,14
Autres éléments de l'actif net	2,69
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	444.869,58
- contrats de swap	53.966,13
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	52.855,02
- taux d'intérêt négatif	-8.185,58
Dividendes	2.683.401,20
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	1.730,89
<b>Total des produits</b>	<b>3.228.637,24</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-7.563,27
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-16.107,30
Commission forfaitaire	-850.696,61
Autres frais	-1.858,52
<b>Total des dépenses</b>	<b>-876.225,70</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>2.352.411,54</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-40.356,01
- opérations sur valeurs mobilières	-3.226.952,84
- opérations à terme sur instruments financiers	-392.381,75
- opérations de change à terme	-1.208,74
- opérations de change	-1.179.985,90
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-2.488.473,70</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	93.771,34
- opérations sur valeurs mobilières	18.547.215,54
- opérations à terme sur instruments financiers	-595.047,55
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-4.434,78
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	10.851,56
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>15.563.882,41</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 166.510.427,56)	169.939.457,08
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	5.464.858,24
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	95.627,06
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	247.589,36
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	7.771,74
Dividendes à recevoir	296.110,77
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	56.852,17
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.030.663,24
Autres produits à recevoir	2.230,90
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	431.846,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	33.360,76
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>179.606.368,05</b>
Dettes bancaires	-732.414,92
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-232.302,49
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.030.663,24
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-80.648,63
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-860.977,15
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-22.509,20
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-4.959.515,63</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>174.646.852,42</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	141.001.492,64
Souscriptions	20.523.472,58
Rachats	-2.441.995,21
Produit total	15.563.882,41
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>174.646.852,42</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.639.679		
- émises		224.798	
- rachetées		-26.643	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.837.834</b>

# Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>78.771.487,20</b>	<b>99,02</b>
<b>Actions</b>					<b>77.549.691,06</b>	<b>97,48</b>
<b>Australie</b>					<b>81.247,05</b>	<b>0,10</b>
US0494681010	Atlassian -A-	Shs	405 USD	200,61	81.247,05	0,10
<b>Bermudes</b>					<b>90.582,60</b>	<b>0,11</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group	Shs	1.115 USD	81,24	90.582,60	0,11
<b>Canada</b>					<b>178.172,60</b>	<b>0,22</b>
US69047Q1022	1847432 Alberta	Shs	1.289 USD	48,40	62.387,60	0,08
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	300 USD	385,95	115.785,00	0,14
<b>Irlande</b>					<b>1.129.309,24</b>	<b>1,42</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	884 USD	305,81	270.336,04	0,34
IE00BFRT3W74	Allegion	Shs	533 USD	104,91	55.917,03	0,07
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	1.762 USD	100,23	176.605,26	0,22
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	2.398 USD	78,30	187.763,40	0,24
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	2.139 USD	205,09	438.687,51	0,55
<b>Singapour</b>					<b>30.615,30</b>	<b>0,04</b>
US5012421013	Kulicke & Soffa Industries	Shs	621 USD	49,30	30.615,30	0,04
<b>Suisse</b>					<b>56.306,80</b>	<b>0,07</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	268 USD	210,10	56.306,80	0,07
<b>Pays-Bas</b>					<b>374.533,44</b>	<b>0,47</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	1.849 USD	202,56	374.533,44	0,47
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.556.588,53</b>	<b>1,96</b>
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	2.993 USD	63,10	188.858,30	0,24
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	2.284 USD	166,46	380.194,64	0,48
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	Shs	3.235 USD	25,99	84.077,65	0,10
IE000S9YS762	Linde	Shs	1.930 USD	375,30	724.329,00	0,91
IE00BDVJQ56	nVent Electric	Shs	1.602 USD	54,19	86.812,38	0,11
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	1.412 USD	65,38	92.316,56	0,12
<b>Uruguay</b>					<b>203.315,00</b>	<b>0,26</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	157 USD	1.295,00	203.315,00	0,26
<b>États-Unis</b>					<b>73.849.020,50</b>	<b>92,83</b>
US88579Y1010	3M	Shs	3.698 USD	93,78	346.798,44	0,44
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	3.277 USD	97,42	319.245,34	0,40
US00287Y1091	AbbVie	Shs	3.877 USD	150,87	584.922,99	0,74
US00724F1012	Adobe	Shs	1.284 USD	513,73	659.629,32	0,83
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	3.578 USD	104,27	373.078,06	0,47
US0010551028	Aflac	Shs	983 USD	77,06	75.749,98	0,10
US0010841023	AGCO	Shs	839 USD	121,86	102.240,54	0,13
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	771 USD	112,69	86.883,99	0,11
US0090661010	Airbnb	Shs	771 USD	140,46	108.294,66	0,14
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	269 USD	107,18	28.831,42	0,04
US0116591092	Alaska Air Group	Shs	2.299 USD	37,37	85.913,63	0,11
US0162551016	Align Technology	Shs	210 USD	310,58	65.221,80	0,08
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	Shs	1.927 USD	59,68	115.003,36	0,14
US02005N1000	Ally Financial	Shs	1.459 USD	26,88	39.217,92	0,05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	Shs	198 USD	175,81	34.810,38	0,04
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	13.992 USD	133,79	1.871.989,68	2,35
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	12.129 USD	134,66	1.633.291,14	2,05
US0231351067	Amazon.com	Shs	20.905 USD	128,48	2.685.874,40	3,38
US0258161092	American Express	Shs	1.859 USD	150,93	280.578,87	0,35
US0268747849	American International Group	Shs	4.380 USD	61,04	267.355,20	0,34
US0298991011	American States Water	Shs	543 USD	79,13	42.967,59	0,05
US0304201033	American Water Works	Shs	595 USD	124,40	74.018,00	0,09
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	183 USD	332,45	60.838,35	0,08
US0311621009	Amgen	Shs	1.672 USD	269,96	451.373,12	0,57
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	483 USD	84,86	40.987,38	0,05
US03662Q1058	ANSYS	Shs	182 USD	301,39	54.852,98	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	517 USD	328,11	169.632,87	0,21
US0378331005	Apple	Shs	35.348 USD	172,78	6.107.427,44	7,68
US0382221051	Applied Materials	Shs	2.625 USD	141,50	371.437,50	0,47
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	3.291 USD	75,96	249.984,36	0,31
US03957W1062	Archrock	Shs	2.171 USD	12,74	27.658,54	0,03
US0396531008	Arcosa	Shs	506 USD	74,34	37.616,04	0,05
US0404131064	Arista Networks	Shs	708 USD	187,29	132.601,32	0,17
US0527691069	Autodesk	Shs	905 USD	210,41	190.421,05	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	2.233 USD	243,01	542.641,33	0,68
US05352A1007	Avantor	Shs	2.747 USD	21,29	58.483,63	0,07
US0538071038	Avnet	Shs	1.332 USD	48,80	65.001,60	0,08
US0565251081	Badger Meter	Shs	913 USD	143,75	131.243,75	0,16
US05722G1004	Baker Hughes	Shs	3.035 USD	36,13	109.654,55	0,14
US0584981064	Ball	Shs	714 USD	49,71	35.492,94	0,04
US0605051046	Bank of America	Shs	12.419 USD	27,76	344.751,44	0,43
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	2.101 USD	43,20	90.763,20	0,11
US0865161014	Best Buy	Shs	1.371 USD	69,16	94.818,36	0,12
US09062X1037	Biogen	Shs	442 USD	257,39	113.766,38	0,14
US09073M1045	Bio-Techne	Shs	518 USD	69,03	35.757,54	0,04
US09247X1019	BlackRock	Shs	267 USD	654,70	174.804,90	0,22
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	96 USD	3.117,32	299.262,72	0,38
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	5.121 USD	58,18	297.939,78	0,37
US11135F1012	Broadcom	Shs	873 USD	841,60	734.716,80	0,92
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	534 USD	181,97	97.171,98	0,12
US1152361010	Brown & Brown	Shs	1.310 USD	70,61	92.499,10	0,12
BMG169621056	Bunge	Shs	1.739 USD	109,93	191.168,27	0,24
US1220171060	Burlington Stores	Shs	179 USD	137,01	24.524,79	0,03
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	728 USD	238,00	173.264,00	0,22
US14448C1045	Carrier Global	Shs	516 USD	56,21	29.004,36	0,04
US12503M1080	Cboe Global Markets	Shs	324 USD	156,15	50.592,60	0,06
US12504L1098	CBRE Group -A-	Shs	493 USD	74,49	36.723,57	0,05
US03073E1055	Cencora	Shs	847 USD	181,63	153.840,61	0,19
US15135B1017	Centene	Shs	1.258 USD	69,05	86.864,90	0,11
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	459 USD	86,67	39.781,53	0,05
US8085131055	Charles Schwab	Shs	2.098 USD	55,64	116.732,72	0,15
US16411R2085	Cheniere Energy	Shs	866 USD	165,93	143.695,38	0,18
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	58 USD	1.858,94	107.818,23	0,14
US1713401024	Church & Dwight	Shs	406 USD	91,80	37.270,80	0,05
US1255231003	Cigna	Shs	841 USD	286,70	241.114,70	0,30
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	590 USD	75,08	44.297,20	0,06
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	11.873 USD	54,02	641.379,46	0,81
US1729674242	Citigroup	Shs	8.244 USD	41,67	343.527,48	0,43
US18915M1071	Cloudflare -A-	Shs	679 USD	64,92	44.080,68	0,06
US12572Q1058	CME Group	Shs	537 USD	200,35	107.587,95	0,14
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	9.640 USD	23,93	230.685,20	0,29
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	786 USD	68,13	53.550,18	0,07
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	9.840 USD	44,62	439.060,80	0,55
US2017231034	Commercial Metals	Shs	1.065 USD	50,14	53.399,10	0,07
US20602D1019	Concentrix	Shs	483 USD	79,93	38.606,19	0,05
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	636 USD	86,03	54.715,08	0,07
US2166484020	Cooper Companies	Shs	230 USD	319,99	73.597,70	0,09
US2172041061	Copart	Shs	1.210 USD	43,72	52.895,15	0,07
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	795 USD	568,00	451.560,00	0,57
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	480 USD	168,78	81.014,40	0,10
US2310211063	Cummins	Shs	847 USD	231,72	196.266,84	0,25
US1266501006	CVS Health	Shs	2.937 USD	69,81	205.031,97	0,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US2358511028	Danaher	Shs	1.813	USD 248,57	450.657,41	0,57
US23804L1035	Datadog -A-	Shs	380	USD 92,75	35.245,00	0,04
US23918K1088	DaVita	Shs	1.588	USD 96,40	153.083,20	0,19
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	111	USD 516,31	57.310,41	0,07
US2441991054	Deere	Shs	621	USD 382,49	237.526,29	0,30
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	899	USD 68,93	61.968,07	0,08
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	2.666	USD 37,45	99.841,70	0,13
US2521311074	Dexcom	Shs	1.276	USD 94,50	120.582,00	0,15
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	1.887	USD 87,30	164.735,10	0,21
US2561631068	DocuSign	Shs	1.148	USD 42,35	48.617,80	0,06
US2567461080	Dollar Tree	Shs	355	USD 106,77	37.903,35	0,05
US25809K1051	DoorDash -A-	Shs	440	USD 80,50	35.420,00	0,04
US2605571031	Dow	Shs	4.107	USD 51,48	211.428,36	0,27
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	2.518	USD 27,48	69.194,64	0,09
US2681501092	Dynatrace	Shs	2.331	USD 47,35	110.372,85	0,14
US2788651006	Ecolab	Shs	2.059	USD 171,24	352.583,16	0,44
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	2.679	USD 69,73	186.806,67	0,23
US2855121099	Electronic Arts	Shs	1.385	USD 120,59	167.017,15	0,21
US0367521038	Elevance Health	Shs	671	USD 441,69	296.373,99	0,37
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.933	USD 538,47	1.040.862,51	1,31
US29084Q1004	EMCOR Group	Shs	749	USD 213,49	159.904,01	0,20
US2910111044	Emerson Electric	Shs	4.282	USD 97,41	417.109,62	0,52
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	737	USD 58,66	43.232,42	0,05
US30063P1057	Exact Sciences	Shs	641	USD 70,43	45.145,63	0,06
US30161N1019	Exelon	Shs	2.645	USD 38,03	100.589,35	0,13
US3021301094	Expeditors International of Washington	Shs	1.321	USD 115,45	152.509,45	0,19
US3032501047	Fair Isaac	Shs	41	USD 878,86	36.033,26	0,05
US31428X1063	FedEx	Shs	701	USD 269,92	189.213,92	0,24
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	542	USD 55,79	30.238,18	0,04
US3167731005	Fifth Third Bancorp	Shs	1.187	USD 25,47	30.232,89	0,04
US3364331070	First Solar	Shs	220	USD 163,99	36.077,80	0,05
US3377381088	Fiserv	Shs	2.066	USD 113,37	234.222,42	0,29
SG9999000020	Flex	Shs	1.053	USD 26,90	28.325,70	0,04
US3448491049	Foot Locker	Shs	1.323	USD 17,68	23.390,64	0,03
US34959E1091	Fortinet	Shs	918	USD 59,17	54.318,06	0,07
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	3.160	USD 63,01	199.111,60	0,25
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce Inc,	Shs	1.503	USD 25,89	38.912,67	0,05
US35905A1097	Frontdoor	Shs	3.819	USD 31,34	119.687,46	0,15
US6687711084	Gen Digital	Shs	3.485	USD 18,01	62.764,85	0,08
US3696043013	General Electric	Shs	2.087	USD 111,41	232.512,67	0,29
US3703341046	General Mills	Shs	3.789	USD 64,08	242.799,12	0,31
US37045V1008	General Motors	Shs	5.241	USD 33,29	174.472,89	0,22
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	6.807	USD 75,51	513.996,57	0,65
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	542	USD 326,96	177.212,32	0,22
US3841091040	Graco	Shs	1.228	USD 73,27	89.975,56	0,11
US3886891015	Graphic Packaging Holding	Shs	1.813	USD 22,37	40.547,75	0,05
US4062161017	Halliburton	Shs	1.293	USD 41,01	53.025,93	0,07
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	1.334	USD 33,41	44.568,94	0,06
US4180561072	Hasbro	Shs	1.527	USD 66,07	100.888,89	0,13
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	886	USD 247,67	219.435,62	0,28
US8064071025	Henry Schein	Shs	664	USD 74,06	49.175,84	0,06
US4278661081	Hershey	Shs	378	USD 201,28	76.083,84	0,10
US42809H1077	Hess	Shs	897	USD 155,23	139.241,31	0,17
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	17.702	USD 17,61	311.732,22	0,39
US43283X1054	Hilton Grand Vacations	Shs	640	USD 41,09	26.297,60	0,03
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	970	USD 152,54	147.963,80	0,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4364401012	Hologic	Shs	750 USD	69,78	52.335,00	0,07
US4370761029	Home Depot	Shs	2.457 USD	305,11	749.655,27	0,94
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	261 USD	115,71	30.200,31	0,04
US40434L1052	HP	Shs	2.382 USD	26,00	61.932,00	0,08
US4435106079	Hubbell	Shs	275 USD	319,04	87.736,00	0,11
US4435731009	HubSpot	Shs	184 USD	503,35	92.616,40	0,12
US4448591028	Humana	Shs	279 USD	490,98	136.983,42	0,17
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	7.078 USD	10,43	73.788,15	0,09
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	467 USD	440,81	205.858,27	0,26
US45687V1061	Ingersoll Rand	Shs	834 USD	64,67	53.934,78	0,07
US45784P1012	Insulet	Shs	520 USD	163,11	84.817,20	0,11
US45826H1095	Integer Holdings	Shs	684 USD	80,07	54.767,88	0,07
US4581401001	Intel	Shs	11.432 USD	35,83	409.608,56	0,51
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	3.919 USD	110,47	432.931,93	0,54
US4592001014	International Business Machines	Shs	1.365 USD	141,73	193.461,45	0,24
US4601461035	International Paper	Shs	802 USD	35,72	28.647,44	0,04
US4612021034	Intuit	Shs	859 USD	520,27	446.911,93	0,56
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	788 USD	296,52	233.657,76	0,29
BMG491BT1088	Invesco	Shs	3.580 USD	14,70	52.626,00	0,07
US4663131039	Jabil	Shs	287 USD	126,42	36.282,54	0,05
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	924 USD	38,72	35.777,28	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	6.325 USD	155,87	985.877,75	1,24
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	2.687 USD	53,71	144.318,77	0,18
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	8.181 USD	147,66	1.208.006,46	1,52
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	3.405 USD	27,98	95.271,90	0,12
US48666K1097	KB Home	Shs	1.881 USD	47,11	88.613,91	0,11
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	1.047 USD	133,90	140.193,30	0,18
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	1.244 USD	121,28	150.872,32	0,19
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	1.641 USD	16,72	27.437,52	0,03
US4824801009	KLA	Shs	231 USD	468,55	108.233,90	0,14
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	3.976 USD	33,70	133.991,20	0,17
US5010441013	Kroger	Shs	4.355 USD	44,90	195.539,50	0,25
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	284 USD	201,57	57.245,88	0,07
US5128071082	Lam Research	Shs	456 USD	635,99	290.011,44	0,36
US5132721045	Lamb Weston Holdings	Shs	613 USD	92,05	56.426,65	0,07
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	294 USD	86,83	25.528,02	0,03
US5261071071	Lennox International	Shs	242 USD	382,04	92.453,68	0,12
US5018892084	LKQ	Shs	1.810 USD	49,85	90.228,50	0,11
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	738 USD	209,52	154.625,76	0,19
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	233 USD	237,97	55.447,01	0,07
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Shs	2.706 USD	95,28	257.827,68	0,32
US55616P1049	Macy's	Shs	3.372 USD	11,68	39.384,96	0,05
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	774 USD	73,60	56.966,40	0,07
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	172 USD	211,22	36.329,84	0,05
US5719032022	Marriott International -A-	Shs	251 USD	198,80	49.898,80	0,06
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	2.623 USD	192,23	504.219,29	0,63
US5738741041	Marvell Technology	Shs	1.841 USD	55,22	101.660,02	0,13
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	2.122 USD	398,94	846.550,68	1,06
US58155Q1031	McKesson	Shs	368 USD	439,05	161.570,40	0,20
US58933Y1055	Merck	Shs	7.378 USD	103,62	764.508,36	0,96
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	262 USD	124,70	32.671,40	0,04
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	4.753 USD	309,53	1.471.196,09	1,85
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	28 USD	1.129,43	31.624,04	0,04
US5528481030	MGIC Investment	Shs	1.595 USD	16,96	27.051,20	0,03
US5950171042	Microchip Technology	Shs	657 USD	79,43	52.185,51	0,07
US5951121038	Micron Technology	Shs	2.349 USD	68,24	160.295,76	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US5949181045	Microsoft	Shs	16.888	USD 318,87	5.385.076,56	6,77
US60770K1079	Moderna	Shs	830	USD 102,36	84.958,80	0,11
US60855R1005	Molina Healthcare	Shs	187	USD 333,34	62.334,58	0,08
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	1.628	USD 62,78	102.205,84	0,13
US6153691059	Moody's	Shs	1.195	USD 320,71	383.248,45	0,48
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	2.762	USD 82,88	228.914,56	0,29
US61945C1036	Mosaic	Shs	2.099	USD 36,08	75.731,92	0,09
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	403	USD 273,10	110.059,30	0,14
US55405W1045	MYR	Shs	660	USD 136,75	90.255,00	0,11
US6311031081	Nasdaq	Shs	3.333	USD 48,95	163.150,35	0,20
US6361801011	National Fuel Gas	Shs	2.008	USD 52,59	105.600,72	0,13
US64110D1046	NetApp	Shs	959	USD 76,49	73.353,91	0,09
US64110L1061	Netflix	Shs	1.064	USD 381,61	406.033,04	0,51
US6460251068	New Jersey Resources	Shs	2.195	USD 41,09	90.192,55	0,11
US6516391066	Newmont	Shs	2.179	USD 37,31	81.298,49	0,10
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	4.347	USD 58,36	253.690,92	0,32
US6541061031	NIKE -B-	Shs	2.012	USD 97,11	195.385,32	0,25
US6558441084	Norfolk Southern	Shs	359	USD 198,82	71.376,38	0,09
US66765N1054	Northwest Natural Holding	Shs	728	USD 38,71	28.180,88	0,04
US6703461052	Nucor	Shs	1.093	USD 157,55	172.202,15	0,22
US67059N1081	Nutanix	Shs	917	USD 35,53	32.581,01	0,04
US67066G1040	NVIDIA	Shs	5.875	USD 440,36	2.587.115,00	3,25
US6792951054	Okta	Shs	412	USD 83,59	34.439,08	0,04
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	1.112	USD 95,26	105.929,12	0,13
US6826801036	ONEOK	Shs	3.306	USD 64,28	212.509,68	0,27
US68389X1054	Oracle	Shs	3.033	USD 106,44	322.832,52	0,41
US6907421019	Owens Corning	Shs	1.941	USD 139,44	270.653,04	0,34
US6937181088	PACCAR	Shs	1.652	USD 85,72	141.609,44	0,18
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	681	USD 237,32	161.614,92	0,20
US7033951036	Patterson Companies	Shs	3.315	USD 29,53	97.891,95	0,12
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.593	USD 58,84	152.572,12	0,19
US7134481081	PepsiCo	Shs	1.333	USD 169,29	225.663,57	0,28
US7170811035	Pfizer	Shs	12.701	USD 32,83	416.973,83	0,52
US69331C1080	PG&E	Shs	4.166	USD 16,39	68.259,91	0,09
US7234841010	Pinnacle West Capital	Shs	2.283	USD 74,26	169.535,58	0,21
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	1.187	USD 26,87	31.888,76	0,04
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	208	USD 232,62	48.384,96	0,06
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	470	USD 124,37	58.453,90	0,07
US6935061076	PPG Industries	Shs	1.584	USD 131,66	208.549,44	0,26
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	1.280	USD 146,11	187.020,80	0,23
US7433151039	Progressive	Shs	457	USD 139,30	63.660,10	0,08
US74340E1038	Progyny	Shs	1.059	USD 34,33	36.355,47	0,05
US69370C1009	PTC	Shs	629	USD 142,90	89.884,10	0,11
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Shs	1.088	USD 56,89	61.896,32	0,08
US7458671010	PulteGroup	Shs	619	USD 75,59	46.790,21	0,06
US74736K1016	Qorvo	Shs	393	USD 96,60	37.963,80	0,05
US7475251036	QUALCOMM	Shs	2.788	USD 112,21	312.841,48	0,39
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	773	USD 122,30	94.537,90	0,12
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	300	USD 829,01	248.703,00	0,31
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	5.543	USD 17,36	96.198,77	0,12
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	465	USD 264,15	122.829,75	0,15
US7611521078	ResMed	Shs	300	USD 149,82	44.946,00	0,06
US7140461093	Revvity	Shs	242	USD 111,30	26.934,60	0,03
US7703231032	Robert Half International	Shs	629	USD 73,48	46.218,92	0,06
US77543R1023	Roku	Shs	532	USD 69,98	37.229,36	0,05
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Shs	931	USD 26,76	24.913,56	0,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US7835491082	Ryder System	Shs	285 USD	107,75	30.708,75	0,04
US78409V1044	S&P Global	Shs	413 USD	370,97	153.210,61	0,19
US79466L3024	Salesforce	Shs	2.820 USD	206,99	583.711,80	0,73
AN8068571086	Schlumberger	Shs	3.881 USD	59,47	230.803,07	0,29
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	1.498 USD	27,88	41.764,24	0,05
US81762P1021	ServiceNow	Shs	570 USD	562,59	320.676,30	0,40
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	811 USD	257,59	208.905,49	0,26
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	433 USD	154,05	66.703,65	0,08
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	7.832 USD	6,45	50.516,40	0,06
US8486371045	Splunk	Shs	492 USD	146,73	72.191,16	0,09
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	Shs	1.425 USD	42,84	61.047,00	0,08
US8552441094	Starbucks	Shs	3.201 USD	92,55	296.252,55	0,37
US8574771031	State Street	Shs	791 USD	67,80	53.629,80	0,07
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	1.849 USD	107,06	197.953,94	0,25
US8636671013	Stryker	Shs	775 USD	273,16	211.699,00	0,27
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	5.248 USD	30,99	162.635,52	0,20
US8716071076	Synopsys	Shs	599 USD	470,29	281.703,71	0,35
US8718291078	Sysco	Shs	612 USD	66,50	40.698,00	0,05
US87612E1064	Target	Shs	905 USD	110,28	99.803,40	0,13
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	928 USD	124,93	115.935,04	0,15
US8793691069	Teleflex	Shs	268 USD	196,50	52.662,00	0,07
US8803451033	Tennant	Shs	1.436 USD	75,32	108.159,52	0,14
US88076W1036	Teradata	Shs	620 USD	45,81	28.402,20	0,04
US88160R1014	Tesla	Shs	6.417 USD	253,40	1.626.067,80	2,04
US8825081040	Texas Instruments	Shs	3.990 USD	161,12	642.848,85	0,81
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	379 USD	507,79	192.452,41	0,24
US8873891043	Timken	Shs	493 USD	74,57	36.763,01	0,05
US8725401090	TJX Companies	Shs	3.306 USD	89,82	296.944,92	0,37
US8894781033	Toll Brothers	Shs	379 USD	74,70	28.311,30	0,04
US8923561067	Tractor Supply	Shs	243 USD	205,11	49.841,73	0,06
US89417E1091	Travelers Companies	Shs	228 USD	165,40	37.711,20	0,05
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	3.084 USD	28,82	88.880,88	0,11
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	656 USD	59,74	39.189,44	0,05
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	358 USD	402,86	144.223,88	0,18
US9078181081	Union Pacific	Shs	907 USD	204,42	185.408,94	0,23
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	1.785 USD	155,57	277.692,45	0,35
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	2.287 USD	505,95	1.157.107,65	1,45
US9120081099	US Foods Holding	Shs	921 USD	40,45	37.254,45	0,05
US91879Q1094	Vail Resorts	Shs	181 USD	232,26	42.039,06	0,05
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	706 USD	146,15	103.181,90	0,13
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	436 USD	204,97	89.366,92	0,11
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	9.466 USD	32,61	308.638,93	0,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	549 USD	351,64	193.050,36	0,24
US92826C8394	Visa -A-	Shs	4.011 USD	232,05	930.752,55	1,17
US9288811014	Vontier	Shs	3.729 USD	31,11	116.009,19	0,15
US9291601097	Vulcan Materials	Shs	200 USD	206,05	41.210,00	0,05
US9295661071	Wabash National	Shs	1.370 USD	21,30	29.181,00	0,04
US2546871060	Walt Disney	Shs	4.143 USD	80,64	334.091,52	0,42
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	842 USD	31,36	26.405,12	0,03
US9418481035	Waters	Shs	115 USD	277,19	31.876,85	0,04
US9427491025	Watts Water Technologies -A-	Shs	367 USD	176,06	64.614,02	0,08
IE00BLNN3691	Weatherford International	Shs	303 USD	91,50	27.724,50	0,04
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	162 USD	377,87	61.214,94	0,08
US9598021098	Western Union	Shs	19.017 USD	13,47	256.158,99	0,32
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	Shs	890 USD	107,40	95.586,00	0,12
US96145D1054	Westrock	Shs	1.028 USD	36,39	37.408,92	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US96208T1043	WEX	Shs	494 USD	192,18	94.936,92	0,12
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	360 USD	158,10	56.916,00	0,07
US98138H1014	Workday -A-	Shs	940 USD	216,17	203.199,80	0,26
US3848021040	WW Grainger	Shs	225 USD	698,69	157.205,25	0,20
US98419M1009	Xylem	Shs	1.439 USD	91,12	131.121,68	0,16
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	Shs	1.171 USD	112,59	131.842,89	0,17
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.958 USD	174,61	341.886,38	0,43
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	393 USD	70,31	27.631,83	0,03
US98980G1022	Zscaler	Shs	310 USD	158,78	49.221,80	0,06
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.221.796,14</b>	<b>1,54</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.221.796,14</b>	<b>1,54</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	1.428 USD	165,33	236.091,24	0,30
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	Shs	510 USD	173,09	88.275,90	0,11
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	2.458 USD	93,42	229.626,36	0,29
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	380 USD	734,30	279.034,00	0,35
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust	Shs	5.449 USD	16,32	88.927,68	0,11
US6819361006	Omega Healthcare Investors Real Estate Investment Trust Real Estate Investment Trust	Shs	1.187 USD	33,55	39.817,92	0,05
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1.503 USD	113,08	169.959,24	0,21
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	Shs	140 USD	202,17	28.303,80	0,04
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	2.000 USD	30,88	61.760,00	0,08
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>78.771.487,20</b>	<b>99,02</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.167.551,28</b>	<b>1,47</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.167.551,28</b>	<b>1,47</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			781.420,58	0,98
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			386.130,70	0,49
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.167.551,28</b>	<b>1,47</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-21.120,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-21.120,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-21.120,00</b>	<b>-0,03</b>
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/23	Ctr	3 USD	386,98	-21.120,00	-0,03	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-401.726,01</b>	<b>-0,50</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-401.726,01</b>	<b>-0,50</b>
Sold EUR / Bought USD - 02 Oct 2023	EUR	-10.617.650,55		39.279,49	0,05	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-21.044.834,99		490.557,41	0,61	
Sold USD / Bought EUR - 02 Oct 2023	USD	-11.705.408,95		-440.606,78	-0,55	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-22.871.771,90		-490.956,13	-0,61	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-422.846,01</b>	<b>-0,53</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>35.449,82</b>	<b>0,04</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>79.551.642,29</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	1.237,60	883,42
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	1.160,14	--
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	1.063,22	--
- Catégorie PT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	105,78	88,56
- Catégorie RT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	105,86	88,62
Actions en circulation		64.739	10.030
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	10	10.010
- Catégorie WT8 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	64.046	--
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	663	--
- Catégorie PT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	10	10
- Catégorie RT7 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	10	10
Actifs du Compartiment en millions d'USD		79,6	8,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	94,37
Autres pays	4,65
Autres éléments de l'actif net	0,98
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.898,84
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	680.549,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>685.448,33</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-6.730,57
Commission forfaitaire	-144.947,00
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-151.677,57</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>533.770,76</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	499.530,73
- opérations à terme sur instruments financiers	-6.299,45
- opérations de change à terme	415.653,00
- opérations de change	131.962,20
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.574.617,24</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	9.081.884,56
- opérations à terme sur instruments financiers	-21.120,00
- opérations de change à terme	-615.891,98
- opérations de change	577.117,01
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>10.596.606,83</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 70.836.683,62)	78.771.487,20
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.167.551,28
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	52.087,03
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	529.836,90
<b>Total de l'actif</b>	<b>80.520.962,41</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-16.637,21
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-21.120,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-931.562,91
<b>Total du passif</b>	<b>-969.320,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>79.551.642,29</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	8.699.470,79
Souscriptions	71.100.406,87
Rachats	-10.844.842,20
Produit total	10.596.606,83
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>79.551.642,29</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	10.030		
- émises		64.709	
- rachetées		-10.000	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>64.739</b>



# Allianz Target Maturity Euro Bond I

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>85.033.427,37</b>	<b>99,30</b>
<b>Obligations</b>					<b>85.033.427,37</b>	<b>99,30</b>
<b>Autriche</b>					<b>1.127.076,72</b>	<b>1,32</b>
AT0000A2WVQ2	1,5000 % Erste Group Bank EUR MTN 22/26	EUR	1,200,0	% 93,92	1.127.076,72	1,32
<b>Belgique</b>					<b>3.247.511,15</b>	<b>3,79</b>
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 14/26	EUR	1,200,0	% 97,39	1.168.643,04	1,36
BE0002832138	0,2500 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1,100,0	% 90,88	999.704,31	1,17
BE0002611896	3,5000 % VGP EUR Notes 18/26	EUR	1,150,0	% 93,84	1.079.163,80	1,26
<b>Danemark</b>					<b>1.046.103,48</b>	<b>1,22</b>
XS2013618421	0,8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	1,150,0	% 90,97	1.046.103,48	1,22
<b>Finlande</b>					<b>1.046.208,71</b>	<b>1,22</b>
XS2320747285	0,2500 % OP Corporate Bank EUR MTN 21/26	EUR	1,150,0	% 90,97	1.046.208,71	1,22
<b>France</b>					<b>26.918.857,63</b>	<b>31,44</b>
XS2342910689	4,2500 % Afflelou EUR Notes 21/26	EUR	1,050,0	% 94,95	996.986,66	1,16
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	1,200,0	% 95,28	1.143.336,24	1,34
FR0014002X43	0,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1,200,0	% 89,58	1.074.957,24	1,26
FR0013323664	1,3750 % BPCE EUR MTN 18/26	EUR	1,200,0	% 93,54	1.122.458,76	1,31
FR0013507852	1,6250 % Capgemini EUR Notes 20/26	EUR	1,200,0	% 94,69	1.136.260,68	1,33
FR0013383213	1,7500 % Carrefour EUR MTN 18/26	EUR	1,200,0	% 94,67	1.136.022,72	1,33
XS1713568811	4,2500 % Constellium EUR Notes 17/26	EUR	1,000,0	% 97,90	978.985,70	1,14
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	1,200,0	% 98,46	1.181.470,80	1,38
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	1,000,0	% 95,62	956.225,00	1,12
FR0013318102	2,8750 % Elis EUR MTN 18/26	EUR	1,000,0	% 95,10	951.038,80	1,11
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 93,98	845.790,03	0,99
XS2553825949	7,2500 % Forvia EUR Notes 22/26	EUR	950,0	% 103,19	980.349,94	1,14
XS2294854745	5,3750 % Goldstory EUR Notes 21/26	EUR	1,050,0	% 97,25	1.021.140,33	1,19
FR0013181906	1,7500 % ICADE EUR Notes 16/26	EUR	1,100,0	% 93,10	1.024.137,51	1,20
FR0013518420	2,3750 % Iliad EUR Notes 20/26	EUR	1,100,0	% 92,32	1.015.511,64	1,19
XS2031871069	3,7500 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	1,050,0	% 93,88	985.771,29	1,15
FR00140049Z5	0,0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	1,100,0	% 90,31	993.456,31	1,16
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1,200,0	% 96,66	1.159.961,64	1,35
FR0013172939	1,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 16/26	EUR	1,100,0	% 94,68	1.041.513,77	1,22
FR001400F0U6	4,6250 % RCI Banque EUR MTN 23/26	EUR	1,150,0	% 100,13	1.151.519,27	1,34
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	1,000,0	% 92,84	928.410,80	1,08
XS2234515786	2,0000 % SNF Group EUR Notes 20/26	EUR	1,050,0	% 94,10	988.099,46	1,15
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1,200,0	% 91,15	1.093.796,52	1,28
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	1,000,0	% 94,70	947.018,90	1,11
XS1376614118	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 16/26	EUR	1,200,0	% 93,62	1.123.470,72	1,31
FR0013139482	1,6250 % Valeo EUR MTN 16/26	EUR	1,000,0	% 94,12	941.166,90	1,10
<b>Allemagne</b>					<b>5.319.547,10</b>	<b>6,21</b>
DE000CZ40LD5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 16/26	EUR	1,000,0	% 97,18	971.773,40	1,14
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1,200,0	% 90,12	1.081.436,28	1,26
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	1,150,0	% 92,23	1.060.678,70	1,24
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	1,200,0	% 95,02	1.140.222,36	1,33
XS2014291616	1,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/26	EUR	1,150,0	% 92,65	1.065.436,36	1,24
<b>Irlande</b>					<b>2.020.436,75</b>	<b>2,36</b>
XS2311407352	0,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1,150,0	% 89,61	1.030.486,25	1,20
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1,050,0	% 94,28	989.950,50	1,16
<b>Italie</b>					<b>5.158.321,99</b>	<b>6,03</b>
XS1327504087	1,7500 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/26	EUR	1,250,0	% 93,73	1.171.605,25	1,37
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	1,050,0	% 93,39	980.579,67	1,15
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	1,150,0	% 91,13	1.048.021,22	1,23
XS2332589972	1,6250 % Nexi EUR Notes 21/26	EUR	1,100,0	% 91,37	1.005.043,05	1,17
XS1419869885	3,6250 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/26	EUR	1,000,0	% 95,31	953.072,80	1,11
<b>Japon</b>					<b>1.039.351,03</b>	<b>1,21</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2329143510	0,1840 % Mizuho Financial Group EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	90,38	1.039.351,03	1,21
<b>Luxembourg</b>					<b>883.782,06</b>	<b>1,03</b>
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/26	EUR	950,0 %	93,03	883.782,06	1,03
<b>Espagne</b>					<b>6.253.653,34</b>	<b>7,30</b>
ES0211845302	1,3750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/26	EUR	1.100,0 %	94,06	1.034.656,70	1,21
XS2455392584	2,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.000,0 %	96,20	962.048,50	1,12
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	1.200,0 %	91,84	1.102.020,00	1,29
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0 %	92,09	1.012.996,16	1,18
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automocion EUR MTN 18/26	EUR	1.050,0 %	96,14	1.009.467,38	1,18
XS1394764689	1,4600 % Telefónica Emisiones EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	94,37	1.132.464,60	1,32
<b>Suède</b>					<b>2.157.972,14</b>	<b>2,52</b>
XS1078218218	3,0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0 %	97,44	1.169.267,04	1,37
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	1.050,0 %	94,16	988.705,10	1,15
<b>Pays-Bas</b>					<b>15.881.690,41</b>	<b>18,55</b>
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0 %	91,97	1.057.653,05	1,24
XS2010447238	0,7500 % BMW Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.050,0 %	92,24	968.511,92	1,13
XS2390530330	0,6250 % CTP EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	85,16	979.355,41	1,14
XS1617898363	1,1250 % Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 17/26	EUR	1.050,0 %	94,22	989.303,81	1,16
XS1829217345	1,6250 % E.ON International Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.150,0 %	94,74	1.089.494,48	1,27
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	93,26	1.119.120,96	1,31
XS2305244241	0,2500 % LeasePlan EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	90,55	1.041.279,12	1,22
DE000A2RYD91	1,3750 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0 %	94,00	1.081.044,97	1,26
XS2001175657	0,5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0 %	91,09	1.047.477,50	1,22
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR Notes 20/26	EUR	1.050,0 %	95,04	997.910,34	1,17
XS2118280218	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	1.200,0 %	91,55	1.098.580,68	1,28
FR0013512944	2,7500 % Stellantis EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0 %	96,91	1.162.967,64	1,36
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0 %	93,04	1.116.501,00	1,30
XS2530756191	3,0000 % Wolters Kluwer EUR Notes 22/26	EUR	1.150,0 %	97,69	1.123.399,58	1,31
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0 %	91,74	1.009.089,95	1,18
<b>Royaume-Uni</b>					<b>6.432.188,79</b>	<b>7,51</b>
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	94,67	1.136.050,80	1,33
XS1069539291	2,3750 % Diageo Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.150,0 %	96,54	1.110.187,46	1,29
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0 %	95,64	956.367,00	1,12
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0 %	96,04	1.104.467,71	1,29
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	89,36	1.027.622,52	1,20
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	1.150,0 %	95,43	1.097.493,30	1,28
<b>États-Unis</b>					<b>6.500.726,07</b>	<b>7,59</b>
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0 %	93,97	1.033.657,57	1,21
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	1.150,0 %	97,37	1.119.772,60	1,31
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0 %	90,10	1.081.179,60	1,26
XS2305742434	1,7500 % IQVIA EUR Notes 21/26	EUR	1.050,0 %	93,04	976.920,00	1,14
XS1034975406	3,0000 % JPMorgan Chase EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0 %	97,80	1.173.581,64	1,37
XS1072516690	3,0000 % Prologis EUR Notes 14/26	EUR	1.150,0 %	97,01	1.115.614,66	1,30
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>85.033.427,37</b>	<b>99,30</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>597.716,13</b>	<b>0,70</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>85.631.143,50</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions	
- Catégorie Allianz Rendite Plus I A (EUR) (distribution) WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	100,27
- Catégorie Allianz Rendite Plus I I (EUR) (distribution) WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	1.004,33
Actions en circulation	796.603
- Catégorie Allianz Rendite Plus I A (EUR) (distribution) WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	790.240
- Catégorie Allianz Rendite Plus I I (EUR) (distribution) WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	6.363
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	85,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
France	31,44
Pays-Bas	18,55
États-Unis	7,59
Royaume-Uni	7,51
Espagne	7,30
Allemagne	6,21
Italie	6,03
Belgique	3,79
Suède	2,52
Irlande	2,36
Autres pays	6,00
Autres éléments de l'actif net	0,70
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	649.861,90
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-463,25
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	845,02
<b>Total des produits</b>	<b>650.243,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-20.066,03
Commission forfaitaire	-256.303,57
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-276.369,60</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>373.874,07</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	638.637,55
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>1.012.511,62</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-789.740,02
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>222.771,60</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	85.033.427,37
(Valeur d'acquisition EUR 85.823.167,39)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	0,00
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	664.676,74
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>85.698.104,11</b>
Dettes bancaires	-774,25
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-130,17
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-66.056,19
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-66.960,61</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>85.631.143,50</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	87.002.335,20
Rachats	-1.593.963,30
Produit total	222.771,60
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>85.631.143,50</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	17.05.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	801.963
- rachetées	-5.360
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>796.603</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond II

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>14.327.629,80</b>	<b>49,26</b>
<b>Obligations</b>					<b>14.327.629,80</b>	<b>49,26</b>
<b>France</b>					<b>2.910.043,34</b>	<b>10,00</b>
FR0127462903	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.11.2023	EUR	2.919,0 %	99,69	2.910.043,34	10,00
<b>Allemagne</b>					<b>2.907.297,08</b>	<b>10,00</b>
DE0001030906	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2023	EUR	2.922,0 %	99,50	2.907.297,08	10,00
<b>Italie</b>					<b>2.803.776,30</b>	<b>9,64</b>
IT0000366655	9,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 93/23	EUR	2.795,0 %	100,31	2.803.776,30	9,64
<b>Espagne</b>					<b>2.795.894,40</b>	<b>9,61</b>
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.795,0 %	100,03	2.795.894,40	9,61
<b>Pays-Bas</b>					<b>2.910.618,68</b>	<b>10,01</b>
NL0015001F08	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2023	EUR	2.919,0 %	99,71	2.910.618,68	10,01
<b>Parts d'OPC</b>					<b>13.734.862,53</b>	<b>47,22</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>13.734.862,53</b>	<b>47,22</b>
LU2333323991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -XT- EUR - (0,010%)	Shs	136.502	EUR 100,62	13.734.862,53	47,22
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>28.062.492,33</b>	<b>96,48</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.540.870,08</b>	<b>8,74</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.540.870,08</b>	<b>8,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.540.870,08	8,74
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.540.870,08</b>	<b>8,74</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-1.516.934,04</b>	<b>-5,22</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>29.086.428,37</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

30.09.2023

Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKK/ISIN: LU2647322390	100,10
- Catégorie Allianz Rendite Plus II A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	100,09
- Catégorie Allianz Rendite Plus II I (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	1.001,52
- Catégorie Allianz Rendite Plus II P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	1.001,21
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKD/ISIN: LU2645735213	100,10
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKF/ISIN: LU2645735486	100,15
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKE/ISIN: LU2645735304	100,15
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	100,06
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKM/ISIN: LU2647322556	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1.001,34
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKG/ISIN: LU2645735569	100,13
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKH/ISIN: LU2645735643	100,13
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E DWU/ISIN: LU2614703903	1.001,33
Actions en circulation		164.637
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKK/ISIN: LU2647322390	10
- Catégorie Allianz Rendite Plus II A (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	127.257
- Catégorie Allianz Rendite Plus II I (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	2.987
- Catégorie Allianz Rendite Plus II P (EUR) (distribution)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	1.000
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKD/ISIN: LU2645735213	10
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKF/ISIN: LU2645735486	10
- Catégorie A2 (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKE/ISIN: LU2645735304	10
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	23.331
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKM/ISIN: LU2647322556	--
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A3E QKG/ISIN: LU2645735569	10
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QKH/ISIN: LU2645735643	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E DWU/ISIN: LU2614703903	10.001
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		29,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Luxembourg	47,22
Pays-Bas	10,01
France	10,00
Allemagne	10,00
Italie	9,64
Espagne	9,61
Autres éléments de l'actif net	3,52
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	13.579,71
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>13.579,71</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.262,40
Commission forfaitaire	-5.223,73
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6.486,13</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>7.093,58</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.546,35
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>13.639,93</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.772,05
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>21.411,98</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	28.062.492,33
(Valeur d'acquisition EUR 28.054.720,28)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.540.870,08
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	217.509,64
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	1.524.666,99
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>32.345.539,04</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-99.679,89
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.152.944,65
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.486,13
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-3.259.110,67</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>29.086.428,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	29.175.003,36
Rachats	-109.986,97
Produit total	21.411,98
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>29.086.428,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	04.09.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	165.736
- rachetées	-1.099
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>164.637</b>

# Allianz Thematica

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>4.004.909.324,11</b>	<b>96,47</b>
<b>Actions</b>					<b>3.999.450.502,51</b>	<b>96,34</b>
<b>Australie</b>					<b>87.013.433,22</b>	<b>2,10</b>
AU0000193666	Allkem	Shs	3.164.166	AUD 11,76	24.118.041,16	0,58
US0494681010	Atlassian -A-	Shs	28.794	USD 198,36	5.711.519,33	0,14
AU000000CSR5	CSR	Shs	2.604.493	AUD 5,65	9.537.775,44	0,23
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	1.470.880	AUD 20,92	19.944.096,81	0,48
AU000000ILU1	Iluka Resources	Shs	2.033.500	AUD 7,68	10.122.338,29	0,25
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	743.295	AUD 36,49	17.579.662,19	0,42
<b>Autriche</b>					<b>11.363.929,41</b>	<b>0,27</b>
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	326.657	EUR 32,79	11.363.929,41	0,27
<b>Belgique</b>					<b>39.382.059,10</b>	<b>0,95</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	386.329	EUR 59,42	24.354.829,80	0,59
BE0974320526	Umicore	Shs	629.508	EUR 22,50	15.027.229,30	0,36
<b>Canada</b>					<b>62.059.536,66</b>	<b>1,49</b>
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City	Shs	368.845	USD 75,18	27.728.811,05	0,67
CA85472N1096	Stantec	Shs	209.731	CAD 89,14	13.898.908,14	0,33
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	477.312	USD 42,81	20.431.817,47	0,49
<b>Chili</b>					<b>18.943.464,53</b>	<b>0,46</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	1.072.930	GBP 14,43	18.943.464,53	0,46
<b>Chine</b>					<b>46.952.171,51</b>	<b>1,13</b>
CNE100000114	CMOC Group -H-	Shs	35.046.000	HKD 5,03	22.515.455,31	0,54
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	1.305.500	HKD 65,00	10.838.383,77	0,26
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	2.292.160	HKD 32,15	9.412.396,18	0,23
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	Shs	2.254.000	HKD 14,54	4.185.936,25	0,10
<b>Danemark</b>					<b>55.075.371,79</b>	<b>1,33</b>
DK0060079531	DSV	Shs	75.285	DKK 1.328,50	14.230.384,44	0,34
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	284.594	DKK 652,20	26.409.072,80	0,64
DK0060094928	Orsted	Shs	261.160	DKK 388,50	14.435.914,55	0,35
<b>Finlande</b>					<b>36.296.858,63</b>	<b>0,87</b>
FI0009013296	Neste	Shs	206.018	EUR 32,86	7.182.371,54	0,17
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	2.636.511	SEK 119,64	29.114.487,09	0,70
<b>France</b>					<b>144.068.045,46</b>	<b>3,47</b>
FR0010220475	Alstom	Shs	572.239	EUR 22,71	13.787.633,44	0,33
FR0010908533	Edenred	Shs	429.019	EUR 59,58	27.118.906,05	0,65
FR0000120578	Sanofi	Shs	257.161	EUR 100,62	27.452.668,15	0,66
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	172.366	EUR 157,40	28.784.021,66	0,69
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	319.883	EUR 62,80	21.313.066,77	0,52
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	877.832	EUR 27,50	25.611.749,39	0,62
<b>Allemagne</b>					<b>48.878.397,39</b>	<b>1,18</b>
DE0006766504	Aurubis	Shs	123.328	EUR 70,60	9.237.650,59	0,22
DE0006602006	GEA Group	Shs	276.118	EUR 35,43	10.379.131,46	0,25
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	446.080	EUR 28,56	13.516.557,51	0,33
DE0007236101	Siemens	Shs	109.250	EUR 135,84	15.745.057,83	0,38
<b>Irlande</b>					<b>85.491.811,67</b>	<b>2,06</b>
IE00BFRT3W74	Allegion	Shs	83.372	USD 105,01	8.754.949,75	0,21
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	Shs	1.147.168	EUR 9,35	11.377.343,46	0,27
IE0001827041	CRH (traded in USA)	Shs	197.470	USD 56,58	11.173.740,43	0,27
IE0001827041	CRH (traded in United Kingdom)	Shs	142.828	GBP 45,95	8.030.092,72	0,19
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	376.573	EUR 71,28	28.478.165,57	0,69
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	85.955	USD 205,66	17.677.519,74	0,43
<b>Israël</b>					<b>8.350.834,78</b>	<b>0,20</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	63.417	USD 131,68	8.350.834,78	0,20
<b>Italie</b>					<b>38.007.722,67</b>	<b>0,91</b>
IT0003128367	Enel	Shs	4.325.871	EUR 5,81	26.669.789,09	0,64
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	565.313	EUR 11,62	6.966.318,53	0,17
IT0005366767	Nexi	Shs	702.912	EUR 5,86	4.371.615,05	0,10
<b>Japon</b>					<b>282.408.217,61</b>	<b>6,80</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JP3122400009	Advantest	Shs	675.600	JPY 4.181,00	18.948.705,98	0,46
JP3497400006	Daifuku	Shs	526.000	JPY 2.829,50	9.984.014,22	0,24
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	88.400	JPY 23.475,00	13.920.909,64	0,33
JP3166000004	Ebara	Shs	188.600	JPY 7.009,00	8.867.628,63	0,21
JP3802400006	FANUC	Shs	400.100	JPY 3.893,00	10.448.710,67	0,25
JP3236200006	Keyence	Shs	28.900	JPY 55.500,00	10.759.710,20	0,26
JP3266400005	Kubota	Shs	1.591.400	JPY 2.204,00	23.528.849,53	0,57
JP3734800000	Nidec	Shs	178.400	JPY 6.931,00	8.294.696,45	0,20
JP3197800000	Omron	Shs	144.400	JPY 6.667,00	6.458.139,13	0,16
JP3866800000	Panasonic Holdings	Shs	2.890.200	JPY 1.682,00	32.610.963,98	0,79
JP3164720009	Renesas Electronics	Shs	2.157.000	JPY 2.285,50	33.070.527,27	0,80
JP3982800009	Rohm	Shs	765.600	JPY 2.817,00	14.467.667,54	0,35
JP3358000002	Shimano	Shs	56.800	JPY 20.165,00	7.683.450,73	0,18
JP3162600005	SMC	Shs	28.000	JPY 66.980,00	12.580.935,13	0,30
JP3435000009	Sony Group	Shs	351.000	JPY 12.240,00	28.820.285,77	0,69
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	775.200	JPY 4.399,00	22.875.862,35	0,55
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	527.400	JPY 5.395,00	19.087.160,39	0,46
<b>Malaisie</b>					<b>8.970.083,73</b>	<b>0,22</b>
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths	Shs	2.038.221	AUD 6,79	8.970.083,73	0,22
<b>Norvège</b>					<b>64.694.656,63</b>	<b>1,56</b>
NO0010161896	DNB Bank	Shs	1.497.126	NOK 216,60	30.565.255,33	0,74
NO0010096985	Equinor	Shs	492.809	NOK 354,40	16.462.036,75	0,40
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	2.816.941	NOK 66,54	17.667.364,55	0,42
<b>Corée du Sud</b>					<b>13.533.434,12</b>	<b>0,33</b>
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	35.668	KRW 512.000,00	13.533.434,12	0,33
<b>Espagne</b>					<b>48.687.143,77</b>	<b>1,17</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	2.809.013	EUR 7,67	22.858.317,17	0,55
ES0113679137	Bankinter	Shs	1.713.514	EUR 6,02	10.951.352,60	0,26
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	910.570	EUR 15,40	14.877.474,00	0,36
<b>Suède</b>					<b>96.731.499,37</b>	<b>2,33</b>
SE0020050417	Boliden	Shs	604.449	SEK 313,90	17.512.741,24	0,42
SE0015658109	Epiroc -A-	Shs	1.114.008	SEK 208,10	21.397.524,95	0,52
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	Shs	856.531	SEK 130,50	10.317.078,83	0,25
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	3.782.903	SEK 60,74	21.208.167,49	0,51
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	1.415.984	SEK 201,20	26.295.986,86	0,63
<b>Suisse</b>					<b>229.056.230,03</b>	<b>5,52</b>
CH0012221716	ABB	Shs	694.417	CHF 32,86	25.082.212,28	0,60
CH0030170408	Geberit	Shs	43.204	CHF 462,10	21.945.115,03	0,53
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	121.053	CHF 52,10	6.932.521,35	0,17
CH0025751329	Logitech International	Shs	335.290	CHF 63,30	23.329.328,94	0,56
CH0013841017	Lonza Group	Shs	25.514	CHF 429,70	12.050.965,43	0,29
CH0038863350	Nestlé	Shs	239.270	CHF 104,20	27.405.258,59	0,66
CH0012032048	Roche Holding	Shs	81.533	CHF 251,80	22.566.649,52	0,54
CH0418792922	Sika	Shs	79.632	CHF 235,00	20.569.958,78	0,50
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	575.256	EUR 41,20	25.145.108,54	0,61
CH1175448666	Straumann Holding	Shs	219.741	CHF 118,85	28.707.027,04	0,69
CH0311864901	VAT Group	Shs	42.446	CHF 328,40	15.322.084,53	0,37
<b>Pays-Bas</b>					<b>70.360.362,97</b>	<b>1,69</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	13.096	EUR 692,30	9.618.960,46	0,23
NL0011821202	ING Groep	Shs	1.930.093	EUR 12,54	25.670.383,72	0,62
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	141.352	USD 201,97	28.549.402,84	0,69
NL0011821392	Signify	Shs	239.554	EUR 25,66	6.521.615,95	0,15
<b>Royaume-Uni</b>					<b>285.458.332,35</b>	<b>6,88</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	784.400	GBP 22,94	22.016.723,48	0,53
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	180.664	GBP 111,76	24.704.706,80	0,60
GB0007980591	BP	Shs	3.311.816	GBP 5,37	21.768.268,88	0,53
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	1.986.147	EUR 11,69	24.633.211,82	0,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	95.382 USD	169,21	16.139.550,07	0,39
GB0004052071	Halma	Shs	1.095.512 GBP	19,53	26.178.277,78	0,63
IE000S9YS762	Linde	Shs	57.361 USD	376,18	21.578.010,96	0,52
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	31.868.664 GBP	0,45	17.472.679,93	0,42
GB00BNNTLN49	Pennon Group	Shs	267.007 GBP	5,55	1.811.531,49	0,04
IE00BLS09M33	Pentair	Shs	562.156 USD	65,69	36.927.793,78	0,89
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	4.037.018 GBP	3,34	16.488.027,66	0,40
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	190.565 GBP	52,26	12.185.244,11	0,29
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	683.309 EUR	30,93	22.422.921,80	0,54
GB0007908733	SSE	Shs	1.064.769 GBP	16,22	21.131.383,79	0,51
<b>États-Unis</b>					<b>2.217.666.905,11</b>	<b>53,42</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	127.773 USD	153,35	19.593.504,01	0,47
US00724F1012	Adobe	Shs	58.416 USD	508,30	29.693.064,50	0,72
US0010841023	AGCO	Shs	242.725 USD	121,69	29.537.181,95	0,71
US0126531013	Albemarle	Shs	120.778 USD	173,64	20.972.046,52	0,51
US0162551016	Align Technology	Shs	108.971 USD	309,72	33.750.941,85	0,81
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	225.430 USD	133,26	30.041.395,13	0,72
US0231351067	Amazon.com	Shs	168.534 USD	126,89	21.384.783,10	0,52
US0258161092	American Express	Shs	182.188 USD	151,31	27.567.167,98	0,66
US0304201033	American Water Works	Shs	202.700 USD	124,47	25.230.023,60	0,61
US03662Q1058	ANSYS	Shs	37.529 USD	300,00	11.258.872,33	0,27
US0378331005	Apple	Shs	106.211 USD	171,92	18.259.685,51	0,44
US0382221051	Applied Materials	Shs	246.046 USD	139,22	34.253.339,16	0,83
US0527691069	Autodesk	Shs	56.184 USD	209,39	11.764.188,42	0,28
US05352A1007	Avantor	Shs	1.198.614 USD	20,94	25.098.603,19	0,60
US05722G1004	Baker Hughes	Shs	925.405 USD	36,85	34.104.365,05	0,82
US0576652004	Balchem	Shs	139.809 USD	126,84	17.732.911,63	0,43
US1491231015	Caterpillar	Shs	111.150 USD	278,23	30.925.145,35	0,75
US8085131055	Charles Schwab	Shs	347.481 USD	54,94	19.091.565,19	0,46
US16411R2085	Cheniere Energy	Shs	115.383 USD	170,16	19.633.152,21	0,47
US16679L1098	Chewy -A-	Shs	231.432 USD	18,40	4.258.706,13	0,10
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	217.621 USD	54,27	11.809.842,50	0,28
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	139.496 USD	71,82	10.019.081,47	0,24
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	120.087 USD	166,44	19.987.256,26	0,48
US2310211063	Cummins	Shs	76.203 USD	232,98	17.753.426,84	0,43
US1266501006	CVS Health	Shs	286.876 USD	70,53	20.234.573,75	0,49
US2358511028	Danaher	Shs	113.864 USD	248,97	28.348.693,66	0,68
US2441991054	Deere	Shs	82.311 USD	387,50	31.895.517,11	0,77
US2910111044	Emerson Electric	Shs	187.525 USD	97,71	18.322.781,21	0,44
US29275Y1029	EnerSys	Shs	148.426 USD	96,89	14.381.386,98	0,35
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	99.222 USD	57,77	5.732.351,81	0,14
US3364331070	First Solar	Shs	116.100 USD	162,66	18.885.151,08	0,46
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	60.307 USD	260,39	15.703.425,12	0,38
US34959E1091	Fortinet	Shs	572.155 USD	59,02	33.769.686,64	0,81
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	159.083 USD	63,22	10.057.536,52	0,24
US35138V1026	Fox Factory Holding	Shs	41.572 USD	99,57	4.139.398,54	0,10
US3535141028	Franklin Electric	Shs	249.757 USD	91,06	22.743.110,19	0,55
US3703341046	General Mills	Shs	323.003 USD	64,57	20.856.817,93	0,50
US45167R1041	IDEX	Shs	104.779 USD	210,57	22.062.814,44	0,53
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	55.418 USD	440,13	24.390.916,86	0,59
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	239.121 USD	111,62	26.690.184,82	0,64
US4592001014	International Business Machines	Shs	105.937 USD	142,60	15.106.550,10	0,36
US4612021034	Intuit	Shs	53.660 USD	515,93	27.684.703,35	0,67
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	111.323 USD	298,28	33.205.678,26	0,80
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	62.703 USD	199,12	12.485.637,06	0,30
US8326964058	J M Smucker	Shs	160.326 USD	125,51	20.122.066,06	0,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	116.123	USD 158,01	18.348.541,35	0,44
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	207.092	USD 148,65	30.784.774,18	0,74
US4824801009	KLA	Shs	75.011	USD 461,39	34.609.193,87	0,83
US5128071082	Lam Research	Shs	55.220	USD 632,04	34.901.146,31	0,84
US53814L1089	Livent	Shs	1.041.783	USD 18,24	19.002.530,30	0,46
US5627501092	Manhattan Associates	Shs	57.396	USD 198,59	11.398.250,06	0,27
US5732841060	Martin Marietta Materials	Shs	44.932	USD 417,50	18.759.314,17	0,45
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	80.808	USD 402,32	32.510.348,74	0,78
US58933Y1055	Merck	Shs	341.886	USD 105,05	35.915.452,51	0,87
US5950171042	Microchip Technology	Shs	305.704	USD 79,18	24.204.417,46	0,58
US5949181045	Microsoft	Shs	60.099	USD 315,90	18.985.166,40	0,46
US60770K1079	Moderna	Shs	78.493	USD 100,99	7.927.160,66	0,19
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	97.745	USD 276,16	26.993.666,60	0,65
US5533681012	MP Materials	Shs	336.192	USD 19,42	6.528.450,59	0,16
US55354G1004	MSCI	Shs	39.921	USD 525,25	20.968.696,87	0,51
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	832.773	USD 12,84	10.694.304,31	0,26
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	123.101	USD 57,49	7.077.196,64	0,17
US6703461052	Nucor	Shs	164.381	USD 158,90	26.119.462,34	0,63
US67066G1040	NVIDIA	Shs	53.195	USD 433,99	23.086.226,14	0,56
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	248.561	USD 94,73	23.545.477,62	0,57
US6907421019	Owens Corning	Shs	308.084	USD 140,25	43.209.582,02	1,04
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	161.554	USD 236,87	38.267.828,46	0,92
US7010941042	Parker-Hannifin	Shs	48.285	USD 395,26	19.084.911,62	0,46
US7475251036	QUALCOMM	Shs	226.589	USD 111,90	25.355.290,97	0,61
US74762E1029	Quanta Services	Shs	213.149	USD 190,28	40.558.039,47	0,98
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	38.674	USD 840,58	32.508.548,53	0,78
US7607591002	Republic Services	Shs	144.662	USD 146,02	21.124.103,06	0,51
US7739031091	Rockwell Automation	Shs	49.491	USD 288,47	14.276.775,27	0,34
US7766961061	Roper Technologies	Shs	54.592	USD 491,00	26.804.668,07	0,65
US78409V1044	S&P Global	Shs	56.520	USD 371,18	20.979.286,67	0,51
US79466L3024	Salesforce	Shs	53.978	USD 204,66	11.047.301,57	0,27
AN8068571086	Schlumberger	Shs	508.469	USD 61,38	31.209.200,79	0,75
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	Shs	397.411	USD 38,50	15.298.409,57	0,37
US81762P1021	ServiceNow	Shs	55.310	USD 557,51	30.835.620,58	0,74
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	161.113	USD 106,71	17.192.825,79	0,41
US8716071076	Synopsys	Shs	62.560	USD 464,03	29.029.536,13	0,70
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	81.129	USD 124,70	10.116.902,48	0,24
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	82.696	USD 155,64	12.871.021,77	0,31
US8825081040	Texas Instruments	Shs	78.657	USD 160,24	12.603.639,63	0,30
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	39.681	USD 506,64	20.104.051,04	0,48
US8923561067	Tractor Supply	Shs	151.181	USD 204,88	30.974.662,34	0,75
US8962391004	Trimble	Shs	407.307	USD 52,79	21.500.657,98	0,52
US9078181081	Union Pacific	Shs	103.427	USD 205,58	21.262.480,46	0,51
US9113631090	United Rentals	Shs	82.420	USD 451,45	37.208.276,91	0,90
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	50.499	USD 513,77	25.945.008,59	0,63
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	117.020	USD 204,30	23.907.238,42	0,58
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	55.496	USD 355,04	19.703.188,85	0,47
US92826C8394	Visa -A-	Shs	143.045	USD 233,33	33.376.396,89	0,80
US94106L1098	Waste Management	Shs	199.798	USD 155,55	31.078.972,10	0,75
US9427491025	Watts Water Technologies -A-	Shs	123.522	USD 177,29	21.898.887,31	0,53
US98419M1009	Xylem (New York)	Shs	320.333	USD 91,71	29.376.317,15	0,71
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Shs	50.914	USD 238,58	12.146.831,17	0,29
US98978V1035	Zoetis	Shs	178.078	USD 175,26	31.210.461,72	0,75
US98980G1022	Zscaler	Shs	149.342	USD 152,01	22.700.973,24	0,55
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>5.458.821,60</b>	<b>0,13</b>
<b>États-Unis</b>					<b>5.458.821,60</b>	<b>0,13</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	33.630	USD 162,32	5.458.821,60	0,13
<b>Parts d'OPC</b>					<b>5.372.062,99</b>	<b>0,13</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxembourg</b>					<b>5.372.062,99</b>	<b>0,13</b>
LU2365567606	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Thematica -WT6- USD - (0,930%)	Shs	100.884	USD 53,25	5.372.062,99	0,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>4.010.281.387,10</b>	<b>96,60</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>156.022.068,72</b>	<b>3,76</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>156.022.068,72</b>	<b>3,76</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			151.432.068,72	3,65
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			4.590.000,00	0,11
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>156.022.068,72</b>	<b>3,76</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-3.450.174,83</b>	<b>-0,08</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-3.450.174,83</b>	<b>-0,08</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-3.720.644,56		-5.635,32	0,00
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-7.337,66		109,14	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-985,22		-0,38	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-21.705.471,38		8.785,20	0,00
Sold CZK / Bought USD - 04 Oct 2023	CZK	-500,00		-0,19	0,00
Sold CZK / Bought USD - 15 Nov 2023	CZK	-5.631.072,67		9.014,87	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-3.387,12		100,34	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-8.679,89		443,55	0,00
Sold SGD / Bought USD - 04 Oct 2023	SGD	-20.701,29		-100,38	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-17.046.375,39		73.068,20	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-28.202.453,23		-420.427,52	-0,01
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-83.383,42		-3.688,14	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-42.088,43		133,04	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-22.686.010,90		-414.302,80	-0,01
Sold USD / Bought CZK - 15 Nov 2023	USD	-3.122.242,35		-122.886,85	0,00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-65.654,01		-2.542,98	0,00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-173.748,94		-7.311,00	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-141.090.976,13		-2.564.933,61	-0,06
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-3.450.174,83</b>	<b>-0,08</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>USD -11.581.448,24</b>	<b>-0,28</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>USD 4.151.271.832,75</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	11,01	9,94	14,35
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	86,38	77,04	--
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	11,23	10,14	14,57
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	4.274,86	3.624,70	4.857,32
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	195,47	180,02	207,36
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	146,42	134,73	155,09
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	103,39	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	1.036,26	949,33	1.083,78
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	1.531,48	1.402,72	1.602,48
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.432,99	1.306,84	1.489,00
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	2.064,36	1.893,37	2.163,95
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	158,74	145,39	166,27
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	152,44	139,38	159,46
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	88,02	76,97	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	1.268,57	1.153,81	1.313,32
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	135,25	116,64	160,43
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	107,52	99,15	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	10,46	9,32	13,03
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	11,59	10,40	14,72
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	13,26	11,51	15,78
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	11,84	10,47	14,70
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	149,45	127,62	173,37
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	10,46	8,98	12,28
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.427,66	1.208,74	1.628,06
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	890,64	755,10	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	141,98	120,38	162,36
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	980,50	--	--
Actions en circulation		64.390.291	59.390.063	51.485.124
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	3.459.718	3.263.984	3.020.703
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	768	103	--
- Catégorie AMg (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	12.764.463	4.865.665	1.554.132
- Catégorie AT (H2-CZK) (capitalisation)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	14.414	13.973	12.280
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	10.170.533	8.633.092	6.256.551
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	2.510.047	2.280.814	1.861.963
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	13	--	--
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	15.536	2.145	7.501
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	129.298	87.363	74.762
- Catégorie IT4 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	8.908	9.051	7.637
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	38.802	43.823	52.142
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	581.157	667.485	543.215
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	193.971	208.501	203.712
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	627	100	--
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	379.682	290.019	167.474

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie RT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	917	930	515
- Catégorie WT6 (GBP) (capitalisation)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	8	8	--
- Catégorie AMg (HKD) (distribution)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	4.088.324	4.177.122	2.624.683
- Catégorie AMg (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	10.689.469	12.658.007	12.156.481
- Catégorie AT (H2-SGD) (capitalisation)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	3.256.142	3.245.154	3.117.912
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	11.841.252	13.762.598	14.721.020
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	2.057.760	2.251.754	2.107.936
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	2.100.583	2.838.394	2.898.266
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	16.297	15.566	28.923
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	71	1	--
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	62.445	74.411	67.316
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	9.086	--	--
Actifs du Compartiment en millions d'USD		4.151,3	3.137,8	3.416,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	53,55
Royaume-Uni	6,88
Japon	6,80
Suisse	5,52
France	3,47
Suède	2,33
Australie	2,10
Irlande	2,06
Autres pays	13,89
Autres éléments de l'actif net	3,40
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.134.603,14
- taux d'intérêt négatif	-179,28
Dividendes	64.857.702,07
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	28.899,86
<b>Total des produits</b>	<b>67.021.025,79</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.680.135,14
Commission forfaitaire	-63.830.717,63
Autres frais	-51.122,33
<b>Total des dépenses</b>	<b>-65.561.975,10</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.459.050,69</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-64.730.816,27
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-416.197,81
- opérations de change	-26.583.843,99
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-90.271.807,38</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	622.253.431,56
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.357.114,70
- opérations de change	145.145,66
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>535.483.884,54</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 4.049.844.134,07)	4.010.281.387,10
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	156.022.068,72
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	3.761.468,64
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	3.110.481,11
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	8.578.691,33
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	91.654,34
<b>Total de l'actif</b>	<b>4.181.845.751,24</b>
Dettes bancaires	-215.345,49
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-12.197.505,23
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-8.578.691,33
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-6.040.547,27
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-3.541.829,17
<b>Total du passif</b>	<b>-30.573.918,49</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>4.151.271.832,75</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	3.137.823.536,34
Souscriptions	1.452.303.278,66
Rachats	-963.668.808,63
Distribution	-10.670.058,16
Produit total	535.483.884,54
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>4.151.271.832,75</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	59.390.063
- émises	22.756.871
- rachetées	-17.756.643
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>64.390.291</b>

# Allianz Total Return Asian Equity

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>334.562.747,30</b>	<b>98,19</b>
<b>Actions</b>					<b>279.811.226,47</b>	<b>82,12</b>
<b>Chine</b>					<b>70.388.780,04</b>	<b>20,66</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	40.000 HKD	242,00	1.236.373,39	0,36
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	1.376.500 HKD	32,70	5.749.078,79	1,69
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	1.597.319 CNY	15,29	3.349.596,72	0,98
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	42.961 CNY	1.809,34	10.659.925,61	3,13
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	572.310 HKD	114,60	8.377.033,34	2,46
KYG8190F1028	Silergy	Shs	107.000 TWD	307,15	1.018.105,64	0,30
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	600.000 HKD	306,20	23.465.549,50	6,89
KYG9066F1019	Trip.com Group	Shs	56.550 HKD	279,20	2.016.611,85	0,59
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	713.200 HKD	93,75	8.539.980,97	2,51
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	795.000 HKD	13,50	1.370.803,45	0,40
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	3.010.000 HKD	11,98	4.605.720,78	1,35
<b>Hong Kong</b>					<b>23.672.132,42</b>	<b>6,95</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.695.800 HKD	63,85	13.829.606,54	4,06
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	218.300 HKD	292,60	8.158.350,31	2,40
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	173.500 HKD	76,00	1.684.175,57	0,49
<b>Inde</b>					<b>45.981.372,93</b>	<b>13,49</b>
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	359.369 INR	925,35	4.002.793,83	1,17
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Shs	399.580 INR	993,75	4.779.665,07	1,40
INE027H01010	Max Healthcare Institute	Shs	901.931 INR	564,65	6.130.123,55	1,80
INE093I01010	Oberoi Realty	Shs	496.466 INR	1.155,65	6.906.092,90	2,03
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	553.469 INR	2.366,50	15.765.813,71	4,63
INE280A01028	Titan	Shs	220.757 INR	3.160,00	8.396.883,87	2,46
<b>Indonésie</b>					<b>7.172.355,61</b>	<b>2,10</b>
ID1000165004	Avia Avian	Shs	77.578.400 IDR	560,00	2.810.993,46	0,82
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	12.778.171 IDR	5.275,00	4.361.362,15	1,28
<b>Malaisie</b>					<b>4.790.256,39</b>	<b>1,41</b>
MYL3182OO002	Genting	Shs	5.389.900 MYR	4,17	4.790.256,39	1,41
<b>Philippines</b>					<b>7.716.175,62</b>	<b>2,26</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Shs	3.897.771 PHP	112,00	7.716.175,62	2,26
<b>Singapour</b>					<b>13.583.854,08</b>	<b>3,99</b>
SGXE62145532	Capitaland Investment	Shs	1.736.400 SGD	3,11	3.963.597,93	1,16
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	Shs	4.002.400 SGD	2,43	7.138.487,28	2,10
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	118.600 SGD	28,51	2.481.768,87	0,73
<b>Corée du Sud</b>					<b>46.270.918,34</b>	<b>13,58</b>
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	561.022 KRW	68.400,00	28.437.753,67	8,35
KR7000660001	SK Hynix	Shs	175.916 KRW	114.700,00	14.952.990,37	4,39
KR7096770003	SK Innovation	Shs	26.119 KRW	148.800,00	2.880.174,30	0,84
<b>Taiwan</b>					<b>44.745.604,52</b>	<b>13,13</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	170.000 TWD	497,29	2.618.892,12	0,77
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	79.000 TWD	1.165,05	2.851.220,75	0,84
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	793.000 TWD	181,06	4.447.945,00	1,30
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	1.731.000 TWD	527,55	28.289.190,78	8,30
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	1.206.000 TWD	175,01	6.538.355,87	1,92
<b>Thaïlande</b>					<b>15.489.776,52</b>	<b>4,55</b>
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	4.067.800 THB	60,75	6.775.948,72	1,99
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	2.512.200 THB	126,50	8.713.827,80	2,56
<b>Actions de participation</b>					<b>54.751.520,83</b>	<b>16,07</b>
<b>Chine</b>					<b>14.059.525,48</b>	<b>4,13</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	164.362 USD	85,54	14.059.525,48	4,13
<b>Inde</b>					<b>31.931.086,95</b>	<b>9,37</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	540.015 USD	59,13	31.931.086,95	9,37
<b>Irlande</b>					<b>7.499.648,40</b>	<b>2,20</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	Shs	78.440 USD	95,61	7.499.648,40	2,20
<b>Singapour</b>					<b>1.261.260,00</b>	<b>0,37</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	29.250 USD	43,12	1.261.260,00	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment		
<b>Parts d'OPC</b>					<b>4.451.780,63</b>	<b>1,30</b>		
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)								
<b>Luxembourg</b>					<b>4.451.780,63</b>	<b>1,30</b>		
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (0,670%)	Shs	2.457 USD	1.811,53	4.451.780,63	1,30		
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>339.014.527,93</b>	<b>99,49</b>		
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.428.614,01</b>	<b>3,36</b>		
<b>Dépôts à vue</b>					<b>11.428.614,01</b>	<b>3,36</b>		
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			10.858.614,01	3,19		
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			570.000,00	0,17		
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.428.614,01</b>	<b>3,36</b>		
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment		
<b>Produits dérivés</b>								
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes								
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-307.294,94</b>	<b>-0,09</b>		
<b>Opérations de change à terme</b>								
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023					AUD	-2.240.693,28	-6.872,34	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023					SGD	-194.312,00	648,05	0,00
Sold USD / Bought AUD - 03 Oct 2023					USD	-38.624,34	611,40	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023					USD	-18.227.406,24	-275.277,57	-0,08
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023					USD	-1.454.845,55	-26.404,48	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-307.294,94</b>	<b>-0,09</b>		
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>USD</b>	<b>-9.397.920,84</b>	<b>-2,76</b>	
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>USD</b>	<b>340.737.926,16</b>	<b>100,00</b>	



## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	8,79	8,54	13,86
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	119,18	118,74	155,19
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.502,45	1.486,87	1.920,57
- Catégorie AM (HKD) (distribution) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	10,16	9,70	15,25
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	15,98	14,80	22,64
- Catégorie AT4 (HKD) (capitalisation) WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	0,75	0,69	1,06
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation) WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	205.962,62	--	--
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	8,52	8,24	13,16
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	30,76	28,41	43,82
- Catégorie AM (USD) (distribution) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	10,04	9,58	15,19
- Catégorie AMg (USD) (distribution) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	8,74	8,55	13,92
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	35,85	33,10	51,05
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.243,96	1.137,29	1.736,45
- Catégorie PT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	42,47	38,84	59,33
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C UH6/ISIN: LU2330049953	--	595,78	905,92
Actions en circulation	23.199.339	25.689.047	28.859.670
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	2.864.578	3.194.365	3.241.591
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	591.505	540.209	580.202
- Catégorie P (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.850	1.860	3.026
- Catégorie AM (HKD) (distribution) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	10.477.698	12.843.113	14.341.043
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	1.199.048	1.388.649	1.992.668
- Catégorie AT4 (HKD) (capitalisation) WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	24.126	24.126	24.126
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation) WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	1	--	--
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	203.498	196.946	266.740
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	2.384.455	1.474.853	1.633.078
- Catégorie AM (USD) (distribution) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	1.439.953	1.562.379	1.825.563
- Catégorie AMg (USD) (distribution) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	171.975	169.876	219.978
- Catégorie AT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	3.717.640	4.169.345	4.594.826
- Catégorie IT2 (USD) (capitalisation) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.300	1.300	7.130
- Catégorie PT (USD) (capitalisation) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	121.712	122.025	129.698
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C UH6/ISIN: LU2330049953	--	1	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD	340,7	305,8	537,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Chine	24,79
Inde	22,86
Corée du Sud	13,58
Taiwan	13,13
Hong Kong	6,95
Thaïlande	4,55
Singapour	4,36
Philippines	2,26
Irlande	2,20
Indonésie	2,10
Autres pays	2,71
Autres éléments de l'actif net	0,51
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	172.309,55
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	142.906,52
- taux d'intérêt négatif	-237,93
Dividendes	5.529.404,24
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	165,71
<b>Total des produits</b>	<b>5.844.548,09</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-175.229,28
Commission forfaitaire	-7.182.831,71
Autres frais	-4.984,95
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.363.045,94</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.518.497,85</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-27.530.702,34
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.431.969,47
- opérations de change	-9.586.344,93
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-40.067.514,59</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	60.857.979,39
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	972.155,20
- opérations de change	113.923,86
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>21.876.543,86</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 369.498.962,18)	339.014.527,93
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.428.614,01
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	203.439,69
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	46.273,40
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.564.428,22
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	1.259,45
<b>Total de l'actif</b>	<b>355.258.542,70</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-3.059.820,63
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-10.344.544,16
Impôt sur les plus-values	-201.696,39
À payer (autres)	-606.000,97
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-308.554,39
<b>Total du passif</b>	<b>-14.520.616,54</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>340.737.926,16</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	305.774.634,23
Souscriptions	184.308.139,67
Rachats	-169.521.064,02
Distribution	-1.700.327,58
Produit total	21.876.543,86
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>340.737.926,16</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	25.689.047		
- émises		12.071.845	
- rachetées		-14.561.553	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>23.199.339</b>

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>181.572.961,35</b>	<b>96,86</b>
<b>Obligations</b>					<b>181.572.961,35</b>	<b>96,86</b>
<b>Autriche</b>					<b>939.230,60</b>	<b>0,50</b>
AT0000A2WVQ2	1,5000 % Erste Group Bank EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0 %	93,92	939.230,60	0,50
<b>Belgique</b>					<b>14.845.836,11</b>	<b>7,92</b>
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	7.500,0 %	98,39	7.378.918,50	3,94
BE0312795678	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.07.2024	EUR	7.000,0 %	97,19	6.803.591,90	3,63
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0 %	99,50	199.002,86	0,10
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	92,86	464.322,85	0,25
<b>Canada</b>					<b>1.402.473,76</b>	<b>0,75</b>
XS2632933631	4,2480 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 23/25	EUR	400,0 %	100,27	401.082,76	0,21
XS2635167880	4,3720 % National Bank of Canada EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.000,0 %	100,14	1.001.391,00	0,54
<b>Chili</b>					<b>945.809,50</b>	<b>0,50</b>
XS1346652891	1,7500 % Chile Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0 %	94,58	945.809,50	0,50
<b>Chypre</b>					<b>1.929.705,00</b>	<b>1,03</b>
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0 %	96,49	1.929.705,00	1,03
<b>Finlande</b>					<b>2.660.773,05</b>	<b>1,42</b>
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	2.700,0 %	98,55	2.660.773,05	1,42
<b>France</b>					<b>31.989.070,29</b>	<b>17,06</b>
FR0014009A50	1,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0 %	94,94	949.428,80	0,51
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	600,0 %	86,33	517.954,80	0,28
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas EUR MTN 15/26	EUR	800,0 %	96,50	772.000,64	0,41
XS1793252419	1,2500 % BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0 %	95,97	959.725,60	0,51
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	1.000,0 %	98,96	989.632,60	0,53
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0 %	95,24	1.428.569,10	0,76
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0 %	98,14	490.722,50	0,26
XS2576245364	3,8600 % Compagnie de Saint-Gobain EUR FLR-MTN 23/24	EUR	500,0 %	100,04	500.203,60	0,27
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0 %	97,40	487.005,60	0,26
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0 %	93,42	467.102,85	0,25
FR0013516051	0,2500 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/24	EUR	600,0 %	99,11	594.634,32	0,32
FR0127921338	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.09.2024	EUR	1.000,0 %	96,67	966.739,60	0,52
FR0127921254	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2023	EUR	4.000,0 %	99,36	3.974.406,40	2,12
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0 %	97,20	972.039,10	0,52
FR0013506508	0,7500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	95,57	95.569,37	0,05
FR0011560077	3,1250 % Orange EUR MTN 13/24	EUR	2.000,0 %	99,80	1.995.963,20	1,06
FR0013292687	4,3030 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.700,0 %	100,21	2.705.617,08	1,44
FR0013322146	4,3800 % RCI Banque EUR FLR-MTN 18/25	EUR	2.700,0 %	99,87	2.696.433,84	1,44
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0 %	98,86	988.631,20	0,53
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0 %	96,23	962.277,10	0,51
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	500,0 %	93,03	465.149,55	0,25
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	300,0 %	95,91	287.738,49	0,15
FR0014009KS6	0,8750 % Sanofi EUR Notes 22/25	EUR	900,0 %	95,50	859.495,14	0,46
XS1616341829	4,6160 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.700,0 %	100,35	2.709.366,03	1,44
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0 %	94,86	758.879,28	0,40
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	97,13	194.257,38	0,10
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	500,0 %	95,97	479.834,15	0,26
XS1974787480	1,7500 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0 %	97,92	489.599,15	0,26
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	500,0 %	99,57	497.845,45	0,27
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	500,0 %	95,45	477.225,15	0,25
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0 %	90,85	726.768,64	0,39

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0014001150	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2027	EUR	600,0 %	88,04	528.254,58	0,28
<b>Allemagne</b>					<b>37.918.490,99</b>	<b>20,23</b>
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0 %	97,59	975.866,70	0,52
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	6.300,0 %	100,02	6.301.460,34	3,36
DE000BHY0J08	3,8250 % Berlin Hyp EUR MTN 23/24	EUR	1.000,0 %	99,89	998.919,20	0,53
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.400,0 %	94,17	1.318.449,58	0,70
DE000CZ45WX9	4,8080 % Commerzbank EUR FLR-MTN 21/23	EUR	300,0 %	100,11	300.344,88	0,16
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	5.400,0 %	99,84	5.391.108,36	2,88
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank EUR MTN 21/25	EUR	1.800,0 %	92,53	1.665.524,52	0,89
DE000DL19VR6	1,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/25	EUR	200,0 %	95,69	191.382,10	0,10
DE000DL19US6	2,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.800,0 %	95,61	2.677.150,00	1,43
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	500,0 %	88,01	440.042,55	0,24
XS2463505581	0,8750 % E.ON EUR MTN 22/25	EUR	100,0 %	96,10	96.103,63	0,05
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	500,0 %	99,16	495.782,65	0,26
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.000,0 %	83,85	1.676.921,40	0,90
XS2237434472	0,3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	800,0 %	89,46	715.680,00	0,38
DE000HCB0AY6	0,7500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 20/23	EUR	6.000,0 %	99,60	5.975.944,80	3,19
XS2171210862	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0 %	94,13	941.268,90	0,50
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0 %	90,08	540.464,46	0,29
XS2374595127	0,0000 % Volkswagen Financial Services EUR Zero-Coupon MTN 12.02.2025	EUR	1.000,0 %	94,49	944.869,00	0,50
XS1014610254	2,6250 % Volkswagen Leasing EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0 %	99,58	995.760,70	0,53
XS1692347526	1,1250 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/24	EUR	500,0 %	98,52	492.596,65	0,26
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing EUR Zero-Coupon MTN 19.07.2024	EUR	2.300,0 %	96,91	2.228.902,63	1,19
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia EUR MTN 22/26	EUR	600,0 %	92,97	557.814,90	0,30
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	2.200,0 %	90,73	1.996.133,04	1,07
<b>Hong Kong</b>					<b>496.071,35</b>	<b>0,26</b>
HK0000929676	3,3750 % Hong Kong Government EUR MTN 23/27	EUR	500,0 %	99,21	496.071,35	0,26
<b>Irlande</b>					<b>4.526.869,93</b>	<b>2,42</b>
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/24	EUR	3.330,0 %	99,15	3.301.739,29	1,76
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	900,0 %	91,91	827.187,84	0,44
XS2634593854	3,6250 % Linde EUR Notes 23/25	EUR	400,0 %	99,49	397.942,80	0,22
<b>Italie</b>					<b>10.937.319,10</b>	<b>5,83</b>
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0 %	99,63	1.494.448,80	0,80
XS1979446843	1,5000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0 %	98,61	1.479.220,95	0,79
XS2015314037	2,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	2.700,0 %	98,82	2.668.117,05	1,42
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	500,0 %	96,33	481.636,95	0,26
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 21/26	EUR	750,0 %	91,13	683.492,10	0,36
IT0005067076	1,2500 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0 %	96,25	962.514,90	0,51
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	750,0 %	94,85	711.339,68	0,38
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.550,0 %	97,65	1.513.583,37	0,81
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0 %	94,30	942.965,30	0,50
<b>Japon</b>					<b>1.308.934,28</b>	<b>0,70</b>
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/25	EUR	900,0 %	92,85	835.638,93	0,45
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	500,0 %	94,66	473.295,35	0,25
<b>Luxembourg</b>					<b>4.337.192,85</b>	<b>2,31</b>
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	95,16	951.636,70	0,51
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/26	EUR	800,0 %	94,03	752.264,24	0,40
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.700,0 %	97,53	2.633.291,91	1,40
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>964.599,10</b>	<b>0,51</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
XS1699732704	0,6250 % ASB Bank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 96,46	964.599,10	0,51	
<b>Philippines</b>						<b>935.325,00</b>	<b>0,50</b>
XS2334361271	0,2500 % Philippine Government EUR Bonds 21/25	EUR	1.000,0	% 93,53	935.325,00	0,50	
<b>Roumanie</b>						<b>984.334,50</b>	<b>0,53</b>
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 98,43	984.334,50	0,53	
<b>Corée du Sud</b>						<b>678.328,84</b>	<b>0,36</b>
XS2022179159	0,0000 % Korea Development Bank EUR Zero-Coupon Notes 10.07.2024	EUR	700,0	% 96,90	678.328,84	0,36	
<b>Espagne</b>						<b>6.915.018,05</b>	<b>3,69</b>
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	300,0	% 95,70	287.104,47	0,15	
XS1611255719	4,9790 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	3.600,0	% 100,39	3.614.076,00	1,93	
XS2575952341	4,2130 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.000,0	% 100,26	1.002.587,80	0,53	
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 96,60	483.003,15	0,26	
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	700,0	% 95,73	670.085,92	0,36	
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 95,35	858.160,71	0,46	
<b>Supranational</b>						<b>3.622.299,60</b>	<b>1,93</b>
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	4.000,0	% 90,56	3.622.299,60	1,93	
<b>Suède</b>						<b>4.025.145,38</b>	<b>2,15</b>
XS2332179725	0,0500 % Lansforsakringar Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	% 89,49	1.789.723,80	0,96	
XS2635183069	4,2720 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 23/25	EUR	800,0	% 100,23	801.811,68	0,43	
XS2002504194	0,0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 93,88	938.776,20	0,50	
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 98,97	494.833,70	0,26	
<b>Pays-Bas</b>						<b>33.388.378,34</b>	<b>17,81</b>
XS2463975628	4,6720 % ABB Finance EUR FLR-MTN 22/24	EUR	800,0	% 100,27	802.172,56	0,43	
XS2613658470	3,7500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/25	EUR	900,0	% 99,57	896.155,83	0,48	
DE000A28RSQ8	0,0000 % Allianz Finance II EUR Zero- Coupon MTN 14.01.2025	EUR	500,0	% 95,34	476.678,40	0,25	
XS2454766473	0,7500 % American Medical Systems Europe EUR Notes 22/25	EUR	1.100,0	% 95,23	1.047.475,77	0,56	
XS2447561403	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0	% 95,28	952.752,20	0,51	
XS2613819155	3,5000 % BMW Finance EUR MTN 23/24	EUR	2.000,0	% 99,41	1.988.258,00	1,06	
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 11.01.2026	EUR	750,0	% 91,98	689.855,48	0,37	
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	500,0	% 99,40	496.984,90	0,27	
XS2356091269	0,2500 % de Volksbank EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0	% 89,16	1.159.112,63	0,62	
XS2390400633	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 28.05.2026	EUR	650,0	% 89,81	583.744,07	0,31	
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	1.000,0	% 98,89	988.899,40	0,53	
XS2483607474	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/26	EUR	1.000,0	% 96,41	964.126,20	0,51	
XS1771838494	1,1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 96,02	960.216,30	0,51	
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 95,29	667.014,32	0,36	
DE000A2GSCY9	4,4020 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.900,0	% 100,03	2.900.890,01	1,55	
DE000A2R9ZT1	0,2500 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 99,65	996.470,40	0,53	
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.500,0	% 87,31	2.182.735,00	1,16	
XS2630448434	6,3750 % NIBC Bank EUR MTN 23/25	EUR	400,0	% 100,58	402.304,32	0,21	
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	% 98,51	197.024,20	0,10	
XS2241090088	0,1250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 96,07	480.338,90	0,26	
XS1388625425	3,7500 % Stellantis EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 99,82	499.088,40	0,27	
FR0013245586	2,0000 % Stellantis EUR MTN 17/24	EUR	4.000,0	% 99,03	3.961.122,40	2,11	
XS2325191778	4,9720 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-MTN 21/24	EUR	4.300,0	% 100,31	4.313.262,49	2,30	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS2560100468	3,7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 22/24	EUR	3.600,0 %	99,56	3.584.268,00	1,91
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.200,0 %	99,79	1.197.428,16	0,64
<b>Émirats arabes unis</b>					<b>1.808.841,40</b>	<b>0,97</b>
XS2300313041	0,1250 % First Abu Dhabi Bank EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0 %	90,44	1.808.841,40	0,97
<b>Royaume-Uni</b>					<b>7.119.447,71</b>	<b>3,80</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.000,0 %	97,43	974.319,90	0,52
XS2342059784	4,7880 % Barclays EUR FLR-Notes 21/26	EUR	1.000,0 %	99,98	999.787,60	0,53
XS1633845158	4,7140 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 17/24	EUR	1.400,0 %	100,39	1.405.407,36	0,75
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	1.500,0 %	89,36	1.340.377,20	0,72
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	2.000,0 %	95,36	1.907.102,60	1,02
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	500,0 %	98,49	492.453,05	0,26
<b>États-Unis</b>					<b>6.893.466,62</b>	<b>3,68</b>
XS2345784057	4,8080 % Bank of America EUR FLR-MTN 21/25	EUR	1.000,0 %	100,52	1.005.247,10	0,54
XS1821814982	4,5110 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 18/23	EUR	495,0 %	100,08	495.389,42	0,26
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	500,0 %	97,42	487.088,10	0,26
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0 %	99,02	1.980.353,80	1,06
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial EUR MTN 22/25	EUR	1.000,0 %	95,44	954.362,50	0,51
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0 %	98,34	983.383,00	0,52
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0 %	98,76	987.642,70	0,53
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>181.572.961,35</b>	<b>96,86</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.377.988,54</b>	<b>1,80</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>936.536,04</b>	<b>0,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			682.726,17	0,36
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			253.809,87	0,14
<b>Dépôts à terme</b>					<b>2.441.452,50</b>	<b>1,30</b>
	0,0000 % BPCE (14.09.2023 - 12.09.2024)	EUR	500,0 %	96,00	479.992,50	0,25
	0,0000 % ING Bank (25.05.2023 - 23.05.2024)	EUR	1.000,0 %	97,33	973.310,00	0,52
XS2577360915	0,0000 % Swedbank (13.01.2023 - 12.01.2024)	EUR	1.000,0 %	98,82	988.150,00	0,53
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>3.377.988,54</b>	<b>1,80</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>129.011,20</b>	<b>0,07</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>129.011,20</b>	<b>0,07</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-94.723,89</b>	<b>-0,05</b>
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	21 GBP	94,05	-10.056,41	-0,01
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	79 USD	101,30	-84.667,48	-0,04
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>223.735,09</b>	<b>0,12</b>
	10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-4 JPY	144,96	25.417,96	0,01
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-33 USD	111,33	128.717,13	0,07
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/23	Ctr	-160 EUR	104,93	69.600,00	0,04
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>129.011,20</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>2.377.260,84</b>	<b>1,27</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>187.457.221,93</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	92,22	89,56	93,04
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	909,40	883,14	917,48
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	995,74	966,14	1.003,12
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	49,65	48,22	50,09
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	96,29	93,51	97,15
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	975,39	947,25	984,09
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	998,62	966,13	1.000,71
Actions en circulation		1.916.922	3.024.516	3.515.880
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	865.503	1.154.858	1.269.883
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	8.812	13.564	88.971
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	4.666	7.491	7.956
- Catégorie I2 (EUR) (distribution)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	807.180	883.480	847.180
- Catégorie P2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	193.584	655.371	863.550
- Catégorie W (EUR) (distribution)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	37.176	185.885	335.935
- Catégorie WT7 (EUR) (capitalisation)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	1	123.867	64.680
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		187,5	522,3	733,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
2023	28,71
2024	41,10
2025	13,82
2026	12,69
Autres échéances	0,54
Autres actifs nets	3,14
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	5.441.758,87
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	23.420,90
- taux d'intérêt négatif	-4.923,03
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	245.810,80
<b>Total des produits</b>	<b>5.706.067,54</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-83.424,27
Commission forfaitaire	-1.001.957,40
Autres frais	-5.603,89
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.090.985,56</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>4.615.081,98</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-11.520.123,67
- opérations à terme sur instruments financiers	2.412.340,21
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-31.287,19
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-4.523.988,67</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	17.065.274,20
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.462.728,60
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	187.511,14
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>11.266.068,07</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 188.155.224,46)	181.572.961,35
Dépôts à terme	2.441.452,50
Avoirs bancaires	936.536,04
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.497.408,61
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	15.925,93
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.000.000,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	223.735,09
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>187.688.019,52</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-70.804,54
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-65.269,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-94.723,89
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-230.797,59</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>187.457.221,93</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	522.277.270,29
Souscriptions	121.579.719,54
Rachats	-467.207.816,40
Distribution	-458.019,57
Produit total	11.266.068,07
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>187.457.221,93</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	3.024.516		
- émises		253.701	
- rachetées		-1.361.295	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>1.916.922</b>

# Allianz Trend and Brands

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>64.698.170,31</b>	<b>95,32</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>10.018.172,93</b>	<b>14,76</b>
IE00BZ1HLV20	BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon Mobility Innovation Fund -W- USD - (0,830%)	Shs	575.253	USD 1,33	721.837,93	1,06
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Shs	11.856	EUR 170,29	2.018.958,24	2,98
IE00BYXVX196	Pimco Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0,520%)	Shs	780.834	EUR 9,32	7.277.376,76	10,72
<b>Luxembourg</b>					<b>54.679.997,38</b>	<b>80,56</b>
LU2289121076	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security -WT9- USD - (0,730%)	Shs	9	USD 80.399,89	670.964,95	0,99
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	401	EUR 2.153,79	863.768,86	1,27
LU1293643356	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Bond -W- USD - (0,440%)	Shs	3.470	USD 1.058,95	3.463.743,36	5,10
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.650	EUR 1.771,92	4.695.228,30	6,92
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0,420%)	Shs	5.290	EUR 830,34	4.392.667,16	6,47
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3- (H2-EUR) - (0,940%)	Shs	1.281	EUR 1.087,61	1.393.298,02	2,05
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	3.968	EUR 1.256,50	4.985.314,53	7,35
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H2-EUR) - (0,480%)	Shs	2.554	EUR 1.097,41	2.802.518,47	4,13
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	6.175	EUR 1.057,84	6.532.629,57	9,62
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0,810%)	Shs	440	EUR 2.501,67	1.101.297,68	1,62
LU0171301533	BlackRock Global Funds - World Energy Fund -A2- EUR - (2,060%)	Shs	30.004	EUR 24,12	723.703,47	1,07
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,860%)	Shs	13.246	EUR 108,75	1.440.493,80	2,12
LU1391767586	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund -A- USD - (1,890%)	Shs	44.060	EUR 17,64	777.220,69	1,15
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection -P- EUR - (2,010%)	Shs	19.090	EUR 309,40	5.906.415,68	8,70
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1,330%)	Shs	4.974	EUR 1.428,38	7.105.062,08	10,47
LU1599408454	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes -I-A1- USD - (0,800%)	Shs	45.571	USD 160,68	6.901.739,40	10,17
LU0384405600	Vontobel Fund - Clean Technology -B- EUR - (2,030%)	Shs	1.902	EUR 485,87	923.931,36	1,36
<b>Parts d'OPC</b>					<b>64.698.170,31</b>	<b>95,32</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.417.506,47</b>	<b>3,56</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>2.417.506,47</b>	<b>3,56</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.417.506,47	3,56
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>2.417.506,47</b>	<b>3,56</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>760.847,59</b>	<b>1,12</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>67.876.524,37</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Le Compartiment en chiffres**

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)      WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	98,39	97,78	103,86
Actions en circulation	689.890	771.110	826.892
- Catégorie WT6 (EUR) (capitalisation)      WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	689.890	771.110	826.892
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	67,9	75,4	85,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Actions International	30,90
Obligations International	26,42
Rendement absolu International	14,64
Fonds mixte International	9,62
Actions	9,14
Fonds ETC	2,98
Actions Europe	1,62
Autres éléments de l'actif net	4,68
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.470,47
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	195.170,09
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	161.268,96
<b>Total des produits</b>	<b>360.909,52</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.620,61
Commission forfaitaire	-246.039,09
Autres frais <sup>1)</sup>	-423.391,30
<b>Total des dépenses</b>	<b>-671.051,00</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-310.141,48</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.152.074,85
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	21.335,36
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.440.880,97</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.977.017,41
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>536.136,44</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

<sup>1)</sup> Les autres frais comprennent 422.448,04 EUR de commissions de placement, 930,22 EUR au titre de mécanismes de crédit et EUR 13,04 de dépenses diverses.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	64.698.170,31
(Valeur d'acquisition EUR 64.819.760,94)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	2.417.506,47
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	41.765,44
Frais prépayés	742.276,19
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>67.899.718,41</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paiements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.670,88
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-18.523,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-23.194,04</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>67.876.524,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	75.401.860,78
Souscriptions	198.158,15
Rachats	-8.259.631,00
Produit total	536.136,44
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>67.876.524,37</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	771.110		
- émises		2.031	
- rachetées		-83.251	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>689.890</b>

# Allianz UK Government Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>5.437.030,85</b>	<b>94,14</b>
<b>Obligations</b>					<b>5.437.030,85</b>	<b>94,14</b>
<b>Australie</b>					<b>130.813,78</b>	<b>2,26</b>
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	71,0 %	74,20	27.906,25	0,48
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	95,0 %	75,95	38.222,28	0,66
AU0000143901	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 21/32 S.165	AUD	153,0 %	79,81	64.685,25	1,12
<b>Allemagne</b>					<b>188.309,30</b>	<b>3,26</b>
XS0138036842	5,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 01/25	GBP	33,0 %	100,33	33.108,96	0,57
XS1941813617	1,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 19/24	GBP	26,0 %	95,44	24.814,45	0,43
XS2281478268	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 21/26	GBP	13,0 %	86,06	11.187,19	0,19
XS2584128263	3,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 23/27	GBP	60,0 %	96,08	57.646,48	1,00
XS2649518953	4,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau GBP MTN 23/31	GBP	61,0 %	100,91	61.552,22	1,07
<b>Norvège</b>					<b>33.968,38</b>	<b>0,59</b>
NO0012440397	2,1250 % Norway Government NOK Bonds 22/32 S.484	NOK	510,0 %	86,46	33.968,38	0,59
<b>Supranational</b>					<b>267.769,51</b>	<b>4,64</b>
XS2610167962	3,8750 % European Investment Bank GBP MTN 23/28	GBP	95,0 %	96,51	91.684,63	1,59
XS0113708969	5,7500 % International Bank for Reconstruction & Development GBP MTN 00/32	GBP	27,0 %	106,55	28.767,99	0,50
XS2122575678	1,0000 % International Bank for Reconstruction & Development GBP Notes 20/29	GBP	27,0 %	79,96	21.589,83	0,37
XS2431006233	1,2500 % International Bank for Reconstruction & Development GBP Notes 22/28	GBP	150,0 %	83,82	125.727,06	2,18
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.816.169,88</b>	<b>83,39</b>
XS0094804126	4,5000 % LCR Finance GBP Notes 99/28	GBP	36,0 %	98,79	35.565,95	0,62
GB00B128DP45	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 06/46	GBP	319,0 %	91,23	291.017,29	5,04
GB00B1VWPJ53	4,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/42	GBP	92,5 %	96,05	88.846,24	1,54
GB00B52WS153	4,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 09/34	GBP	713,0 %	99,92	712.408,14	12,33
GB00B6RNH572	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 11/52	GBP	119,5 %	82,94	99.116,87	1,72
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	220,0 %	79,27	174.400,60	3,02
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	232,8 %	81,84	190.535,14	3,30
GB00BYMZ75	2,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/65	GBP	201,4 %	60,21	121.240,85	2,10
GB00BD0XH204	1,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/57	GBP	212,0 %	49,94	105.864,28	1,83
GB00BMBL1D50	0,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/61	GBP	116,5 %	27,18	31.663,54	0,55
GB00BLPK7227	0,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/29	GBP	205,6 %	81,73	168.028,64	2,91
GB00BLH38158	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/51	GBP	395,0 %	45,54	179.898,72	3,11
GB00BL6C7720	4,1250 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/27	GBP	772,0 %	98,44	759.925,92	13,16
GB00BQC4R999	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	833,0 %	89,85	748.433,76	12,96
GB00BPCJD880	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/25	GBP	730,0 %	97,33	710.479,80	12,30
GB00BPCJD997	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/53	GBP	135,2 %	82,41	111.415,21	1,93

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
GB00BMF9LF76	4,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 23/63	GBP	268,0 %	86,51	231.850,23	4,01
GB00BM8Z2W66	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 21/73	GBP	35,3 %	64,01	22.611,37	0,39
GB00BMF9LH90	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 23/45	GBP	38,7 %	85,00	32.867,33	0,57
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>5.437.030,85</b>	<b>94,14</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>322.320,55</b>	<b>5,58</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>322.320,55</b>	<b>5,58</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	GBP			305.898,01	5,30
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	GBP			16.422,54	0,28
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>322.320,55</b>	<b>5,58</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-3.304,04</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-3.304,04</b>	<b>-0,06</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	2 GBP	94,05	-750,00	-0,01	
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/23	Ctr	1 USD	107,86	-2.554,04	-0,05	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-7.472,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Opérations de change à terme</b>						
Sold AUD / Bought GBP - 20 Dec 2023	AUD	-261.699,00		-3.024,34	-0,05	
Sold GBP / Bought AUD - 20 Dec 2023	GBP	-6.400,00		5,60	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2023	GBP	-3.390.396,88		-3.066,69	-0,05	
Sold NOK / Bought GBP - 20 Dec 2023	NOK	-441.262,00		-1.147,81	-0,02	
Sold SEK / Bought GBP - 20 Dec 2023	SEK	-5.000,00		-17,00	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 20 Dec 2023	USD	-24.269,00		-221,76	-0,01	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-10.776,04</b>	<b>-0,19</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>27.221,91</b>	<b>0,47</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>5.775.797,27</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution) WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	770,65	804,75
- Catégorie I (GBP) (distribution) WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	783,13	805,91
- Catégorie P (GBP) (distribution) WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	782,67	805,80
- Catégorie W (GBP) (distribution) WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	786,59	807,34
Actions en circulation	8,097	5,013
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution) WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	5,010	5,010
- Catégorie I (GBP) (distribution) WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	1	1
- Catégorie P (GBP) (distribution) WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	1	1
- Catégorie W (GBP) (distribution) WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	3,085	1
Actifs du Compartiment en millions d'GBP	5,8	3,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Royaume-Uni	83,39
Supranational	4,64
Allemagne	3,26
Australie	2,26
Norvège	0,59
Autres éléments de l'actif net	5,86
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	GBP
Intérêts sur	
- obligations	102.256,90
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	709,60
- taux d'intérêt négatif	-173,31
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>102.793,19</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-407,13
Commission forfaitaire	-11.916,65
Autres frais	-37,75
<b>Total des dépenses</b>	<b>-12.361,53</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>90.431,66</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-513.481,49
- opérations à terme sur instruments financiers	-36.098,67
- opérations de change à terme	-26.481,62
- opérations de change	-15.710,68
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-501.340,80</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	330.512,61
- opérations à terme sur instruments financiers	32.783,17
- opérations de change à terme	-34.893,33
- opérations de change	688,90
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-172.249,45</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	GBP
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition GBP 5.810.760,02)	5.437.030,85
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	322.320,55
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	50.684,29
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	5,60
<b>Total de l'actif</b>	<b>5.810.041,29</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-21.921,18
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.541,20
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-3.304,04
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-7.477,60
<b>Total du passif</b>	<b>-34.244,02</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>5.775.797,27</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	3.537.583,38
Souscriptions	2.435.481,07
Rachats	0,00
Distribution	-25.017,73
Produit total	-172.249,45
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>5.775.797,27</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	5.013
- émises	3.084
- rachetées	0
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>8.097</b>



# Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>24.447.405,10</b>	<b>68,48</b>
<b>Actions</b>					<b>38.734,48</b>	<b>0,11</b>
<b>Espagne</b>					<b>17.100,00</b>	<b>0,05</b>
ES0105046009	Aena	Shs	120 EUR	142,50	17.100,00	0,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>21.634,48</b>	<b>0,06</b>
GB00B7KR2P84	easyJet	Shs	4.381 GBP	4,28	21.634,48	0,06
<b>Obligations</b>					<b>24.408.670,62</b>	<b>68,37</b>
<b>République tchèque</b>					<b>406.270,56</b>	<b>1,14</b>
XS2555412001	6,6930 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 22/25	EUR	400,0 %	101,57	406.270,56	1,14
<b>Finlande</b>					<b>535.667,66</b>	<b>1,50</b>
XS2530506752	2,8750 % OP Corporate Bank EUR MTN 22/25	EUR	550,0 %	97,39	535.667,66	1,50
<b>France</b>					<b>4.916.532,88</b>	<b>13,77</b>
XS2451372499	1,2500 % ALD EUR MTN 22/26	EUR	400,0 %	92,44	369.773,56	1,04
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	400,0 %	97,68	390.705,80	1,09
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	1.800,0 %	100,02	1.800.414,00	5,04
FR0014001N46	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2024	EUR	730,0 %	98,57	719.531,80	2,02
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	1.308,0 %	98,25	1.285.123,08	3,60
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0 %	87,75	350.984,64	0,98
<b>Allemagne</b>					<b>3.049.526,84</b>	<b>8,54</b>
XS2480050090	4,0000 % Deutsche Bank GBP FLR-Notes 22/26	GBP	300,0 %	95,05	328.838,84	0,92
DE0001102333	1,7500 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	970,0 %	99,32	963.365,20	2,70
DE0001102358	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.780,0 %	98,73	1.757.322,80	4,92
<b>Irlande</b>					<b>1.889.486,51</b>	<b>5,29</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	600,0 %	90,88	513.931,02	1,44
XS2465984289	1,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	400,0 %	95,41	381.649,60	1,07
XS2493846310	5,2500 % Permanent TSB Group Holdings EUR FLR-MTN 22/25	EUR	350,0 %	100,03	350.112,32	0,98
XS2344385815	0,8750 % Ryanair EUR MTN 21/26	EUR	700,0 %	91,97	643.793,57	1,80
<b>Italie</b>					<b>744.429,73</b>	<b>2,08</b>
XS2267889991	2,0000 % Autostrade per l'Italia EUR Notes 20/28	EUR	350,0 %	87,40	305.909,14	0,85
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	450,0 %	97,45	438.520,59	1,23
<b>Japon</b>					<b>544.146,63</b>	<b>1,52</b>
XS2530031546	3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	550,0 %	98,94	544.146,63	1,52
<b>Jersey</b>					<b>283.934,37</b>	<b>0,79</b>
XS2242979719	1,5000 % Heathrow Funding EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	94,64	283.934,37	0,79
<b>Luxembourg</b>					<b>252.883,63</b>	<b>0,71</b>
XS2537060746	4,8750 % ArcelorMittal EUR MTN 22/26	EUR	250,0 %	101,15	252.883,63	0,71
<b>Norvège</b>					<b>292.631,37</b>	<b>0,82</b>
XS2536730448	3,1250 % SpareBank 1 EUR Notes 22/25	EUR	300,0 %	97,54	292.631,37	0,82
<b>Afrique du Sud</b>					<b>177.302,31</b>	<b>0,50</b>
ZAG000107012	8,5000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	4.850,0 %	72,89	177.302,31	0,50
<b>Espagne</b>					<b>1.234.994,89</b>	<b>3,46</b>
XS2383811424	1,7500 % Banco de Credito Social Cooperativo EUR FLR-MTN 21/28	EUR	400,0 %	82,62	330.460,80	0,93
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	550,0 %	92,35	507.907,84	1,42
ES0344251006	3,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 22/25	EUR	300,0 %	98,95	296.841,84	0,83
ES0380907057	4,5000 % Unicaja Banco EUR FLR-MTN 22/25	EUR	100,0 %	99,78	99.784,41	0,28
<b>Suède</b>					<b>145.072,65</b>	<b>0,41</b>
XS2534276717	2,6250 % Volvo Treasury EUR MTN 22/26	EUR	150,0 %	96,72	145.072,65	0,41
<b>Suisse</b>					<b>1.040.861,60</b>	<b>2,92</b>
CH0591979635	4,6630 % UBS Group EUR FLR-MTN 21/26	EUR	550,0 %	99,99	549.948,30	1,54
CH1266847149	4,1560 % Zuercher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	500,0 %	98,18	490.913,30	1,38
<b>Pays-Bas</b>					<b>835.268,76</b>	<b>2,34</b>
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0 %	83,20	499.195,32	1,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
XS2019237945	2,1250 % Volkswagen Financial Services GBP Notes 19/24	GBP	300,0 %	97,14	336.073,44	0,94
<b>Royaume-Uni</b>					<b>1.233.878,55</b>	<b>3,46</b>
XS0184639895	6,0000 % Hammerson GBP Notes 04/26	GBP	300,0 %	95,91	331.830,34	0,93
US404280BW89	7,0521 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	550,0 %	101,09	524.035,29	1,47
XS1775239095	4,0000 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 18/26	GBP	350,0 %	93,65	378.012,92	1,06
<b>États-Unis</b>					<b>6.825.781,68</b>	<b>19,12</b>
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	450,0 %	98,78	444.502,71	1,25
XS2621007231	3,6250 % Booking Holdings EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	97,35	389.400,52	1,09
US16411RAK59	4,6250 % Cheniere Energy USD Notes 21/28	USD	350,0 %	92,17	304.057,29	0,85
US281020AR84	4,9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	700,0 %	98,07	647.044,18	1,81
US29444UBD72	2,9000 % Equinix USD Notes 19/26	USD	450,0 %	91,76	389.185,91	1,09
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	350,0 %	96,37	337.308,44	0,95
US36267VAD55	5,6000 % GE HealthCare Technologies USD Notes 23/25	USD	400,0 %	99,42	374.844,28	1,05
US37045VAV27	6,1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	700,0 %	99,82	658.565,16	1,84
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	500,0 %	98,00	461.847,87	1,29
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	500,0 %	87,59	437.971,05	1,23
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	450,0 %	96,74	435.350,52	1,22
US64110LAN64	4,3750 % Netflix USD Notes 16/26	USD	500,0 %	97,55	459.731,61	1,29
US694308M04	4,5500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/30	USD	700,0 %	88,44	583.522,32	1,63
US87612BBG68	5,0000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 17/28	USD	700,0 %	94,95	626.483,21	1,76
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition EUR Notes 16/28	EUR	300,0 %	91,99	275.966,61	0,77
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>3.027.474,69</b>	<b>8,48</b>
<b>Obligations</b>					<b>3.027.474,69</b>	<b>8,48</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>802.618,81</b>	<b>2,25</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	950,0 %	89,64	802.618,81	2,25
<b>Supranational</b>					<b>421.833,72</b>	<b>1,18</b>
US00253XAA90	5,5000 % American Airlines Via AAdvantage Loyalty IP USD Notes 21/26	USD	458,3 %	97,65	421.833,72	1,18
<b>États-Unis</b>					<b>1.803.022,16</b>	<b>5,05</b>
US04685A2X87	6,0427 % Athene Global Funding USD FLR-Notes 21/24	USD	550,0 %	99,64	516.554,94	1,45
US226373AQ18	5,6250 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 19/27	USD	450,0 %	95,85	406.524,60	1,14
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	599,2 %	99,01	559.164,48	1,56
US758750AD59	6,0500 % Regal Rexnord USD Notes 23/28	USD	350,0 %	97,24	320.778,14	0,90
<b>Parts d'OPC</b>					<b>4.678.636,22</b>	<b>13,11</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>2.872.132,75</b>	<b>8,05</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Shs	10.975	EUR 170,29	1.868.932,75	5,24
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0,490%)	Shs	22.000	EUR 45,60	1.003.200,00	2,81
<b>Jersey</b>					<b>104.127,60</b>	<b>0,29</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC	Shs	3.800	EUR 27,40	104.127,60	0,29
<b>Luxembourg</b>					<b>1.702.375,87</b>	<b>4,77</b>
LU1834983550	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	4.330	EUR 87,23	377.705,90	1,06
LU1834987973	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	8.519	EUR 52,61	448.184,59	1,26
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Shs	149.189	EUR 5,88	876.485,38	2,45
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>32.153.516,01</b>	<b>90,07</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.068.278,63</b>	<b>11,40</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>4.068.278,63</b>	<b>11,40</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			2.030.747,87	5,69
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			2.037.530,76	5,71
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>4.068.278,63</b>	<b>11,40</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-37.504,25</b>	<b>-0,11</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-37.504,25</b>	<b>-0,11</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>					<b>-433.720,40</b>	<b>-1,22</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/23	Ctr	17	EUR 128,37	-58.310,00	-0,16	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	27	GBP 94,05	-15.880,37	-0,05	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	59	USD 107,86	-114.696,67	-0,32	
5-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	130	CAD 107,72	-163.059,71	-0,46	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	80	USD 105,20	-81.773,65	-0,23	
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-33.089,50</b>	<b>-0,09</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	10	EUR 4.214,00	-12.400,00	-0,03	
FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	15	GBP 7.703,50	28.525,84	0,08	
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	10	USD 1.515,50	-20.500,48	-0,06	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	3	USD 4.337,50	-25.920,15	-0,07	
Topix Index Futures 12/23	Ctr	17	JPY 2.323,50	-2.794,71	-0,01	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>					<b>393.342,62</b>	<b>1,10</b>
10-Year Canada Government Bond Futures 12/23	Ctr	-64	CAD 114,74	177.655,90	0,50	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-3	JPY 144,96	17.830,51	0,05	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23	Ctr	-38	USD 111,33	130.116,21	0,36	
Euro BTP Futures 12/23	Ctr	-13	EUR 109,75	67.740,00	0,19	
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>35.963,03</b>	<b>0,10</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/23	Ctr	-6	USD 2.708,60	35.963,03	0,10	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-770.649,65</b>	<b>-2,16</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-744.270,98</b>	<b>-2,09</b>
Sold AUD / Bought NOK - 24 Nov 2023	AUD	-1.765.710,01		-4.049,00	-0,01	
Sold EUR / Bought GBP - 24 Nov 2023	EUR	-1.556.922,28		-14.875,13	-0,04	
Sold EUR / Bought NOK - 24 Nov 2023	EUR	-1.040.000,00		6.273,30	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 24 Nov 2023	EUR	-3.122.959,30		133.609,07	0,37	
Sold GBP / Bought EUR - 24 Nov 2023	GBP	-3.134.400,00		14.451,19	0,04	
Sold GBP / Bought USD - 24 Nov 2023	GBP	-1.105.070,65		87.002,05	0,24	
Sold KRW / Bought USD - 24 Nov 2023	KRW	-1.004.826.700,00		14.634,66	0,04	
Sold NOK / Bought AUD - 24 Nov 2023	NOK	-6.050.000,00		10.846,58	0,03	
Sold USD / Bought EUR - 24 Nov 2023	USD	-13.316.600,00		-742.636,63	-2,08	
Sold USD / Bought GBP - 24 Nov 2023	USD	-1.445.000,00		-48.523,17	-0,13	
Sold USD / Bought JPY - 24 Nov 2023	USD	-2.453.052,81		-192.963,13	-0,54	
Sold USD / Bought ZAR - 24 Nov 2023	USD	-762.270,00		-2.340,36	-0,01	
Sold ZAR / Bought EUR - 24 Nov 2023	ZAR	-4.100.000,00		-5.700,41	-0,02	
<b>Contrats de swap</b>					<b>-26.378,67</b>	<b>-0,07</b>
<b>Swaps de défaut de crédit</b>					<b>-26.378,67</b>	<b>-0,07</b>
<b>Partie garantie</b>					<b>-26.378,67</b>	<b>-0,07</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2027	USD	1.800.000,00		-15.896,88	-0,04	
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	3.300.000,00		-10.481,79	-0,03	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-808.153,90</b>	<b>-2,27</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>285.818,07</b>	<b>0,80</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>35.699.458,81</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	93,39	98,35	115,58
- Catégorie A13 (EUR) (distribution)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	85,25	93,98	111,01
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	94,68	100,06	118,00
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	1.060,36	1.110,59	1.297,98
- Catégorie RT2 (H-GBP) (capitalisation)	WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	--	116,16	134,95
Actions en circulation		177.663	231.429	490.444
- Catégorie AT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	103.664	145.456	210.851
- Catégorie A13 (EUR) (distribution)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	23.130	26.455	214.841
- Catégorie CT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	30.955	36.998	43.912
- Catégorie IT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	19.914	22.441	20.716
- Catégorie RT2 (H-GBP) (capitalisation)	WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	--	79	124
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		35,7	45,4	80,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	24,17
France	13,77
Irlande	13,34
Allemagne	8,54
Luxembourg	5,48
Royaume-Uni	3,52
Espagne	3,51
Suisse	2,92
Pays-Bas	2,34
Îles Caïmans	2,25
Italie	2,08
Autres pays	8,15
Autres éléments de l'actif net	9,93
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	1.240.833,29
- contrats de swap	16.111,11
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	57.691,14
- taux d'intérêt négatif	-12.295,10
Dividendes	1.508,51
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	11.909,45
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	615,75
<b>Total des produits</b>	<b>1.316.374,15</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-196.732,29
- découverts bancaires	-757,80
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-10.305,89
Commission forfaitaire	-443.307,21
Autres frais	-4.652,82
<b>Total des dépenses</b>	<b>-655.756,01</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>660.618,14</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-150.676,32
- opérations sur valeurs mobilières	-3.175.257,88
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.223.517,30
- opérations de change à terme	480.327,92
- opérations de change	514.363,53
- contrats de swap	-427.649,16
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.321.791,07</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.971.580,28
- opérations à terme sur instruments financiers	-328.793,20
- opérations de change à terme	27.638,67
- opérations de change	-6.711,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-274.548,23
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-1.932.624,90</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	32.153.516,01
(Valeur d'acquisition EUR 32.621.953,18)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	4.068.278,63
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	356.313,73
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	102,60
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	18.995,86
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	457.831,49
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	266.816,85
<b>Total de l'actif</b>	<b>37.321.855,17</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	-53.197,43
Intérêts dus sur contrats de swap	-3.542,42
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-32.854,27
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-495.335,74
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-26.378,67
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-1.011.087,83
<b>Total du passif</b>	<b>-1.622.396,36</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>35.699.458,81</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	45.427.240,39
Souscriptions	2.331.400,88
Rachats	-9.993.115,55
Distribution	-133.442,01
Produit total	-1.932.624,90
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>35.699.458,81</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	231.429		
- émises		3.836	
- rachetées		-57.602	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>177.663</b>

# Allianz US Equity Fund

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>227.830.111,74</b>	<b>93,67</b>
<b>Actions</b>					<b>225.029.328,60</b>	<b>92,52</b>
<b>Israël</b>					<b>1.212.785,03</b>	<b>0,50</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	9.210 USD	131,68	1.212.785,03	0,50
<b>Suisse</b>					<b>3.140.270,08</b>	<b>1,29</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	14.688 USD	213,80	3.140.270,08	1,29
<b>États-Unis</b>					<b>220.676.273,49</b>	<b>90,73</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	32.700 USD	94,21	3.080.781,06	1,27
US00724F1012	Adobe	Shs	9.265 USD	508,30	4.709.433,08	1,94
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	71.500 USD	133,26	9.528.278,19	3,92
US0231351067	Amazon.com	Shs	35.618 USD	126,89	4.519.463,16	1,86
US0378331005	Apple	Shs	80.774 USD	171,92	13.886.582,72	5,71
US0382221051	Applied Materials	Shs	17.785 USD	139,22	2.475.942,05	1,02
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	10.445 USD	264,63	2.764.078,40	1,14
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	23.678 USD	359,63	8.515.338,84	3,50
US1011371077	Boston Scientific	Shs	70.903 USD	53,75	3.811.338,58	1,57
US11135F1012	Broadcom	Shs	7.241 USD	837,99	6.067.888,49	2,49
US1667641005	Chevron	Shs	38.197 USD	171,82	6.562.941,62	2,70
US2166484020	Cooper Companies	Shs	8.860 USD	321,67	2.849.991,45	1,17
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	9.500 USD	572,72	5.440.879,29	2,24
US2283681060	Crown Holdings	Shs	26.441 USD	88,78	2.347.555,72	0,96
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	72.235 USD	37,22	2.688.300,65	1,10
US5324571083	Eli Lilly	Shs	13.365 USD	548,37	7.328.965,58	3,01
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	17.860 USD	120,33	2.149.097,09	0,88
US31428X1063	FedEx	Shs	17.320 USD	268,36	4.647.966,93	1,91
US4432011082	Howmet Aerospace	Shs	84.740 USD	46,81	3.967.073,95	1,63
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	5.400 USD	440,13	2.376.681,78	0,98
US4581401001	Intel	Shs	61.515 USD	35,43	2.179.679,20	0,90
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	14.752 USD	298,28	4.400.260,19	1,81
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	42.979 USD	148,65	6.388.942,16	2,63
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	24.461 USD	402,32	9.841.050,89	4,05
US5801351017	McDonald's	Shs	18.620 USD	267,50	4.980.891,86	2,05
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	13.585 USD	306,15	4.159.027,54	1,71
US5949181045	Microsoft	Shs	47.007 USD	315,90	14.849.427,06	6,10
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	59.005 USD	69,89	4.123.836,32	1,69
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	38.383 USD	82,78	3.177.412,60	1,31
US6323071042	Natera	Shs	54.190 USD	45,65	2.473.573,21	1,02
US6541061031	NIKE -B-	Shs	28.523 USD	90,28	2.574.923,41	1,06
US67066G1040	NVIDIA	Shs	23.800 USD	433,99	10.329.019,31	4,25
US68389X1054	Oracle	Shs	43.275 USD	106,91	4.626.715,47	1,90
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	48.255 USD	81,05	3.911.038,02	1,61
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	15.119 USD	236,87	3.581.287,36	1,47
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	13.345 USD	235,88	3.147.767,46	1,29
US81762P1021	ServiceNow	Shs	6.095 USD	557,51	3.397.995,07	1,40
US88160R1014	Tesla	Shs	10.920 USD	248,15	2.709.840,98	1,11
US8725401090	TJX Companies	Shs	44.211 USD	90,22	3.988.936,41	1,64
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	66.970 USD	46,47	3.112.243,77	1,28
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	13.785 USD	513,77	7.082.356,95	2,91
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	10.205 USD	355,04	3.623.162,79	1,49
US9311421039	Walmart	Shs	31.509 USD	163,71	5.158.347,46	2,12
US2546871060	Walt Disney	Shs	47.670 USD	80,71	3.847.299,64	1,58
US9694571004	Williams Companies	Shs	95.005 USD	34,66	3.292.659,73	1,35
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>2.800.783,14</b>	<b>1,15</b>
<b>États-Unis</b>					<b>2.800.783,14</b>	<b>1,15</b>
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	24.978 USD	112,13	2.800.783,14	1,15
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>227.830.111,74</b>	<b>93,67</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.210.071,51</b>	<b>5,02</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Dépôts à vue</b>					<b>12.210.071,51</b>	<b>5,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			12.080.071,51	4,97
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			130.000,00	0,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>12.210.071,51</b>	<b>5,02</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-35.739,61</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-35.739,61</b>	<b>-0,01</b>
	Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2023	EUR	-128.381,37	641,53	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2023	USD	-7.111.006,56	-36.381,14	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-35.739,61</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>		USD		<b>3.221.476,57</b>	<b>1,32</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>		USD		<b>243.225.920,21</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	339,86	301,30	347,15
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	115,34	97,57	135,87
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	132,11	117,32	135,09
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	115,38	97,60	136,05
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	289,80	258,83	300,18
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.372,72	1.204,35	1.374,44
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	958,82	1.009,01	1.388,76
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	31,86	27,50	35,53
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	26,64	21,89	29,74
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	25,34	20,82	28,29
- Catégorie C2 (USD) (distribution)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	13,12	10,78	14,65
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.301,01	1.059,70	1.427,19
Actions en circulation		4.120.416	4.095.079	5.220.572
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	145.027	156.114	163.277
- Catégorie A (H-EUR) (distribution)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	46.055	49.887	57.466
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	48.069	64.903	140.030
- Catégorie AT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	9.658	10.091	147.002
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	51.442	54.448	55.795
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	64.138	13.125	2.249
- Catégorie WT (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	8	11.623	35.890
- Catégorie AT (SGD) (capitalisation)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	558.382	496.402	897.288
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	403.653	198.247	447.446
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	454.172	501.480	546.392
- Catégorie C2 (USD) (distribution)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	2.338.165	2.535.917	2.715.972
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.647	2.842	3.636
Actifs du Compartiment en millions d'USD		243,2	155,1	300,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Technologie	26,98
Biens de consommation, non cycliques	16,79
Valeurs financières	13,93
Communications	11,82
Biens de consommation, cycliques	11,32
Énergie	6,72
Industrie	6,11
Autres éléments de l'actif net	6,33
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	61.999,87
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	1.419.595,16
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2.623,29
<b>Total des produits</b>	<b>1.484.218,32</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-77.809,16
Commission forfaitaire	-2.898.325,32
Autres frais	-1.800,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-2.977.935,32</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.493.717,00</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.469.359,32
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	1.822.404,78
- opérations de change	-397.487,19
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.538.158,73</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	36.568.921,02
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-42.906,10
- opérations de change	55.316,32
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>35.043.172,51</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 202.844.378,93)	227.830.111,74
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	12.210.071,51
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	98.425,60
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	4.047.034,53
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	641,53
<b>Total de l'actif</b>	<b>244.186.284,91</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-629.965,85
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-294.017,71
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-36.381,14
<b>Total du passif</b>	<b>-960.364,70</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>243.225.920,21</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	155.130.750,60
Souscriptions	181.786.491,98
Rachats	-128.734.494,88
Distribution	0,00
Produit total	35.043.172,51
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>243.225.920,21</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	4.095.079		
- émises		3.301.824	
- rachetées		-3.276.487	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>4.120.416</b>

# Allianz US Equity Plus

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>150.969.370,02</b>	<b>93,18</b>
<b>Actions</b>					<b>146.580.249,22</b>	<b>90,48</b>
<b>Australie</b>					<b>1.012.077,45</b>	<b>0,63</b>
US0494681010	Atlassian -A-	Shs	5.045	USD 200,61	1.012.077,45	0,63
<b>États-Unis</b>					<b>145.568.171,77</b>	<b>89,85</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	11.725	USD 97,42	1.142.249,50	0,70
US00724F1012	Adobe	Shs	4.785	USD 513,73	2.458.198,05	1,52
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	13.875	USD 104,27	1.446.746,25	0,89
US0162551016	Align Technology	Shs	3.815	USD 310,58	1.184.862,70	0,73
US02079K3059	Alphabet -A- *	Shs	71.905	USD 133,79	9.620.169,95	5,94
US0231351067	Amazon.com	Shs	52.235	USD 128,48	6.711.152,80	4,14
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	6.235	USD 328,11	2.045.765,85	1,26
US0378331005	Apple	Shs	38.850	USD 172,78	6.712.503,00	4,14
US0533321024	AutoZone	Shs	990	USD 2.578,20	2.552.418,00	1,58
US0970231058	Boeing	Shs	3.635	USD 191,90	697.556,50	0,43
US1011371077	Boston Scientific	Shs	34.350	USD 53,10	1.823.985,00	1,13
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	19.555	USD 98,24	1.921.083,20	1,19
US1667641005	Chevron	Shs	7.215	USD 169,87	1.225.612,05	0,76
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	895	USD 1.858,94	1.663.746,83	1,03
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	27.040	USD 54,02	1.460.700,80	0,90
US12572Q1058	CME Group	Shs	8.245	USD 200,35	1.651.885,75	1,02
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	19.705	USD 122,09	2.405.783,45	1,48
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	3.725	USD 568,00	2.115.800,00	1,31
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	15.230	USD 168,78	2.570.519,40	1,59
US25179M1036	Devon Energy	Shs	38.530	USD 48,68	1.875.640,40	1,16
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	36.660	USD 75,36	2.762.697,60	1,71
US5324571083	Eli Lilly	Shs	3.690	USD 538,47	1.986.954,30	1,23
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	1.811	USD 262,68	475.713,48	0,29
US30161N1019	Exelon	Shs	100.240	USD 38,03	3.812.127,20	2,35
US31428X1063	FedEx	Shs	12.240	USD 269,92	3.303.820,80	2,04
US3687361044	Generac Holdings	Shs	4.405	USD 110,82	488.162,10	0,30
US37940X1028	Global Payments	Shs	15.375	USD 116,93	1.797.798,75	1,11
US4370761029	Home Depot	Shs	9.055	USD 305,11	2.762.771,05	1,71
US4612021034	Intuit	Shs	4.160	USD 520,27	2.164.323,20	1,34
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	10.705	USD 199,86	2.139.501,30	1,32
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	14.175	USD 147,66	2.093.080,50	1,29
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	39.830	USD 47,11	1.876.391,30	1,16
US5738741041	Marvell Technology	Shs	34.053	USD 55,22	1.880.406,66	1,16
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	13.130	USD 398,94	5.238.082,20	3,23
US58155Q1031	McKesson	Shs	2.780	USD 439,05	1.220.559,00	0,75
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	8.590	USD 309,53	2.658.862,70	1,64
US5951121038	Micron Technology	Shs	35.170	USD 68,24	2.400.000,80	1,48
US5949181045	Microsoft *	Shs	23.561	USD 318,87	7.512.896,07	4,64
US6153691059	Moody's	Shs	9.060	USD 320,71	2.905.632,60	1,79
US6541061031	NIKE -B-	Shs	21.600	USD 97,11	2.097.576,00	1,29
US67066G1040	NVIDIA	Shs	11.613	USD 440,36	5.113.900,68	3,16
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	9.460	USD 232,62	2.200.585,20	1,36
US72919P2020	Plug Power	Shs	39.500	USD 7,81	308.297,50	0,19
US75513E1010	Raytheon Technologies	Shs	16.500	USD 72,10	1.189.650,00	0,73
US79466L3024	Salesforce	Shs	9.805	USD 206,99	2.029.536,95	1,25
US81762P1021	ServiceNow	Shs	3.020	USD 562,59	1.699.021,80	1,05
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	7.355	USD 257,59	1.894.574,45	1,17
US8552441094	Starbucks	Shs	18.310	USD 92,55	1.694.590,50	1,05
US87612E1064	Target	Shs	4.920	USD 110,28	542.577,60	0,33
US88160R1014	Tesla	Shs	26.004	USD 253,40	6.589.413,60	4,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	5.575	USD 507,79	2.830.929,25	1,75

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
US8725401090	TJX Companies	Shs	35.950 USD	89,82	3.229.029,00	1,99
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	37.205 USD	46,68	1.736.729,40	1,07
US9078181081	Union Pacific	Shs	17.070 USD	204,42	3.489.449,40	2,15
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	4.565 USD	505,95	2.309.661,75	1,43
US9497461015	Wells Fargo	Shs	60.120 USD	41,21	2.477.545,20	1,53
US98978V1035	Zoetis	Shs	7.840 USD	174,61	1.368.942,40	0,84
<b>Actions de participation</b>					<b>2.696.968,25</b>	<b>1,66</b>
<b>Chine</b>					<b>1.544.752,40</b>	<b>0,95</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	8.360 USD	87,79	733.924,40	0,45
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	22.725 USD	35,68	810.828,00	0,50
<b>Taiwan</b>					<b>1.152.215,85</b>	<b>0,71</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	13.215 USD	87,19	1.152.215,85	0,71
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.692.152,55</b>	<b>1,04</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.692.152,55</b>	<b>1,04</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	10.235 USD	165,33	1.692.152,55	1,04
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>150.969.370,02</b>	<b>93,18</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.304.453,78</b>	<b>6,98</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>11.304.453,78</b>	<b>6,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			7.739.002,01	4,78
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			3.565.451,77	2,20
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>11.304.453,78</b>	<b>6,98</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>24.421,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Transactions sur options</b>					<b>24.421,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Options d'achat en position vendeur sur actions</b>					<b>24.421,57</b>	<b>0,02</b>
Call 39 Trip.com 10/23	Ctr	-159 USD	0,25	268,71	0,00	
Call 50 Uber Technologies 10/23	Ctr	-186 USD	0,43	-1.984,62	0,00	
Call 60 Marvell Technology 10/23	Ctr	-238 USD	0,40	-4.055,52	0,00	
Call 78 Dupont de Nemours 10/23	Ctr	-257 USD	0,45	-5.826,19	0,00	
Call 96 TJX Companies 10/23	Ctr	-180 USD	0,08	869,40	0,00	
Call 100 RTX 11/23	Ctr	-157 USD	0,03	-54,94	0,00	
Call 105 Alibaba Group Holding 10/23	Ctr	-59 USD	0,15	-281,43	0,00	
Call 108 Starbucks 10/23	Ctr	-128 USD	0,02	221,44	0,00	
Call 120 Capital One Financial 10/23	Ctr	-137 USD	0,05	6.873,29	0,00	
Call 130 Advanced Micro Devices 10/23	Ctr	-97 USD	0,07	-70,81	0,00	
Call 130 Global Payments 10/23	Ctr	-77 USD	0,18	1.294,37	0,00	
Call 135 Conocophillips 10/23	Ctr	-138 USD	0,15	-260,82	0,00	
Call 135 Nike 01/24	Ctr	-205 USD	0,08	-69,70	0,00	
Call 149 Alphabet 10/23	Ctr	-180 USD	0,09	1.002,60	0,00	
Call 180 Chevron 10/23	Ctr	-13 USD	0,27	-169,00	0,00	
Call 195 Zoetis 10/23	Ctr	-20 USD	0,78	-1.150,00	0,00	
Call 200 Apple 10/23	Ctr	-194 USD	0,03	3.119,52	0,00	
Call 230 Boeing 10/23	Ctr	-18 USD	0,11	477,00	0,00	
Call 245 Union Pacific 10/23	Ctr	-119 USD	0,05	7.191,17	0,01	
Call 250 Pioneer Natural Resources 10/23	Ctr	-47 USD	0,88	-2.937,50	0,00	
Call 260 Salesforce 10/23	Ctr	-49 USD	0,02	1.325,45	0,00	
Call 285 Fedex 10/23	Ctr	-67 USD	0,79	-1.348,71	0,00	
Call 300 Sherwin-Williams 10/23	Ctr	-51 USD	0,38	2.741,76	0,00	
Call 340 Home Depot 10/23	Ctr	-23 USD	0,08	311,19	0,00	
Call 345 Meta Platforms 10/23	Ctr	-43 USD	0,88	396,46	0,00	
Call 350 Moody's 10/23	Ctr	-23 USD	0,25	1.479,59	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Call 375 Align Technology 10/23	Ctr	-19 USD	2,43	-1.592,77	0,00
Call 430 Mastercard 10/23	Ctr	-66 USD	0,20	2.966,04	0,00
Call 500 NVIDIA 10/23	Ctr	-81 USD	1,59	-2.633,97	0,00
Call 570 Intuit 10/23	Ctr	-21 USD	0,90	112,35	0,00
Call 575 Adobe 10/23	Ctr	-54 USD	0,80	14.598,90	0,01
Call 600 Costco Wholesale 10/23	Ctr	-16 USD	1,01	336,96	0,00
Call 615 Servicenow 10/23	Ctr	-15 USD	1,95	-321,15	0,00
Call 2,100 Chipotle Mexican Grill 10/23	Ctr	-4 USD	1,45	364,80	0,00
Call 2,750 AutoZone 10/23	Ctr	-5 USD	1,78	1.227,70	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-128.865,46</b>	<b>-0,08</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-128.865,46</b>	<b>-0,08</b>
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-6.976.410,42		6.815,84	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-7.044.210,09		-135.681,30	-0,08
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-104.443,89</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>-158.207,83</b>	<b>-0,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>162.011.172,08</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	11,55	10,23	13,53
- Catégorie AM (USD) (distribution) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	16,61	14,35	18,67
- Catégorie W9 (USD) (distribution) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	235.718,91	194.683,61	242.922,24
Actions en circulation	4.115.123	4.672.953	2.436.272
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	3.753.179	4.273.359	2.128.940
- Catégorie AM (USD) (distribution) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	361.307	398.733	306.493
- Catégorie W9 (USD) (distribution) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	637	861	839
Actifs du Compartiment en millions d'USD	162,0	179,4	213,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	90,89
Autres pays	2,29
Autres éléments de l'actif net	6,82
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	229.527,63
- taux d'intérêt négatif	-28.118,08
Dividendes	1.622.353,55
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	3.672,79
<b>Total des produits</b>	<b>1.827.435,89</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-47.316,91
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-23.950,70
Commission forfaitaire	-1.390.426,72
Autres frais	-2.030,46
<b>Total des dépenses</b>	<b>-1.463.724,79</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>363.711,10</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	1.159.655,71
- opérations sur valeurs mobilières	13.299.825,91
- opérations à terme sur instruments financiers	169,84
- opérations de change à terme	-594.267,86
- opérations de change	1.939,79
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>14.231.034,49</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-85.132,48
- opérations sur valeurs mobilières	23.046.973,70
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	235.565,67
- opérations de change	-468,67
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>37.427.972,71</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 158.379.823,83)	150.969.370,02
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	11.304.453,78
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	60.962,21
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	310,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	47.178,70
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	6.815,84
<b>Total de l'actif</b>	<b>162.389.091,49</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	-117.909,57
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-101.571,41
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-22.757,13
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-135.681,30
<b>Total du passif</b>	<b>-377.919,41</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>162.011.172,08</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	179.429.322,11
Souscriptions	3.564.525,68
Rachats	-58.054.661,21
Distribution	-355.987,21
Produit total	37.427.972,71
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>162.011.172,08</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	4.672.953		
- émises		736.010	
- rachetées		-1.293.840	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>4.115.123</b>

# Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>32.067.575,86</b>	<b>99,72</b>
<b>Actions</b>					<b>31.422.143,09</b>	<b>97,71</b>
<b>Irlande</b>					<b>74.860,30</b>	<b>0,23</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	364 USD	205,66	74.860,30	0,23
<b>Suisse</b>					<b>398.733,91</b>	<b>1,24</b>
CH0044328745	Chubb	Shs	1.865 USD	213,80	398.733,91	1,24
<b>Royaume-Uni</b>					<b>285.143,78</b>	<b>0,89</b>
IE00059YS762	Linde	Shs	758 USD	376,18	285.143,78	0,89
<b>États-Unis</b>					<b>30.663.405,10</b>	<b>95,35</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	4.343 USD	98,83	429.203,33	1,33
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.510 USD	153,35	231.552,76	0,72
US00724F1012	Adobe	Shs	584 USD	508,30	296.849,32	0,92
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	525 USD	112,81	59.223,36	0,18
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.417 USD	133,26	588.621,05	1,83
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6.644 USD	134,09	890.884,23	2,77
US0231351067	Amazon.com	Shs	9.186 USD	126,89	1.165.584,50	3,62
US0258161092	American Express	Shs	1.506 USD	151,31	227.875,35	0,71
US0304201033	American Water Works	Shs	466 USD	124,47	58.002,92	0,18
US0311001004	AMETEK	Shs	2.252 USD	149,89	337.555,67	1,05
US0311621009	Amgen	Shs	449 USD	272,77	122.473,69	0,38
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	823 USD	84,69	69.696,06	0,22
US0378331005	Apple	Shs	14.826 USD	171,92	2.548.870,62	7,93
US0382221051	Applied Materials	Shs	1.936 USD	139,22	269.520,60	0,84
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1.650 USD	245,06	404.352,02	1,26
US0605051046	Bank of America	Shs	15.266 USD	27,76	423.760,22	1,32
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	1.268 USD	264,63	335.553,03	1,04
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	892 USD	359,63	320.790,70	1,00
US11135F1012	Broadcom	Shs	126 USD	837,99	105.586,79	0,33
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	1.867 USD	97,71	182.421,72	0,57
US1667641005	Chevron	Shs	1.361 USD	171,82	233.844,64	0,73
US1255231003	Cigna Group	Shs	447 USD	292,41	130.707,41	0,41
US1729081059	Cintas	Shs	81 USD	487,37	39.477,29	0,12
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	798 USD	54,27	43.305,81	0,13
US1729674242	Citigroup	Shs	8.164 USD	41,50	338.778,57	1,05
US1912161007	Coca-Cola	Shs	8.290 USD	56,21	465.996,09	1,45
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	1.260 USD	45,18	56.930,57	0,18
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	3.451 USD	123,60	426.555,97	1,33
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	703 USD	572,72	402.625,07	1,25
US1264081035	CSX	Shs	11.431 USD	30,79	351.961,68	1,09
US2310211063	Cummins	Shs	1.139 USD	232,98	265.359,02	0,83
US2358511028	Danaher	Shs	1.771 USD	248,97	440.925,46	1,37
US2441991054	Deere	Shs	128 USD	387,50	49.600,01	0,15
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	2.101 USD	37,22	78.190,90	0,24
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	1.504 USD	86,95	130.775,17	0,41
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	308 USD	385,06	118.599,29	0,37
US2774321002	Eastman Chemical	Shs	812 USD	77,44	62.884,21	0,20
US2788651006	Ecolab	Shs	1.366 USD	170,49	232.887,62	0,72
US0367521038	Elevance Health	Shs	794 USD	450,50	357.697,33	1,11
US5324571083	Eli Lilly	Shs	305 USD	548,37	167.252,86	0,52
US29364G1031	Entergy	Shs	800 USD	92,95	74.363,59	0,23
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	2.171 USD	120,33	261.236,83	0,81
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	5.870 USD	37,60	220.704,82	0,69
US3666511072	Gartner	Shs	745 USD	348,91	259.941,10	0,81
US37045V1008	General Motors	Shs	7.594 USD	33,40	253.630,12	0,79
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	457 USD	327,54	149.686,44	0,47
US42809H1077	Hess	Shs	1.559 USD	157,77	245.960,01	0,76
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	976 USD	154,78	151.061,79	0,47

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US4364401012	Hologic	Shs	976 USD	70,55	68.861,06	0,21
US4370761029	Home Depot	Shs	155 USD	305,68	47.379,64	0,15
US4385161066	Honeywell International	Shs	2.299 USD	188,46	433.263,08	1,35
US4612021034	Intuit	Shs	214 USD	515,93	110.408,62	0,34
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	114 USD	298,28	34.004,18	0,11
US46982L1089	Jacobs Solutions	Shs	1.189 USD	136,89	162.760,49	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	3.560 USD	158,01	562.513,95	1,75
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	2.472 USD	53,57	132.432,38	0,41
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.013 USD	148,65	150.585,13	0,47
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	Shs	9.108 USD	31,69	288.600,75	0,90
US4824801009	KLA	Shs	347 USD	461,39	160.101,72	0,50
US5260571048	Lennar -A-	Shs	585 USD	115,02	67.288,01	0,21
US5380341090	Live Nation Entertainment	Shs	445 USD	84,29	37.510,19	0,12
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.402 USD	402,32	564.046,99	1,75
US57667L1070	Match Group	Shs	1.791 USD	39,76	71.217,78	0,22
US5801351017	McDonald's	Shs	726 USD	267,50	194.206,63	0,60
US58933Y1055	Merck	Shs	3.669 USD	105,05	385.431,97	1,20
US30303M1027	Meta Platforms -A-	Shs	1.883 USD	306,15	576.477,65	1,79
US59156R1086	MetLife	Shs	5.170 USD	63,35	327.534,39	1,02
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	141 USD	1.126,29	158.807,08	0,49
US5949181045	Microsoft	Shs	7.346 USD	315,90	2.320.588,24	7,22
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	1.030 USD	69,89	71.986,30	0,22
US55354G1004	MSCI	Shs	175 USD	525,25	91.919,59	0,29
US64110D1046	NetApp	Shs	1.828 USD	76,80	140.388,57	0,44
US64110L1061	Netflix	Shs	352 USD	379,07	133.432,57	0,41
US6541061031	NIKE -B-	Shs	3.508 USD	90,28	316.685,88	0,98
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.772 USD	433,99	1.203.026,95	3,74
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	164 USD	924,02	151.538,52	0,47
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	944 USD	81,05	76.510,62	0,24
US7134481081	PepsiCo	Shs	721 USD	170,72	123.089,41	0,38
US7181721090	Philip Morris International	Shs	2.516 USD	93,72	235.799,42	0,73
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	1.133 USD	235,88	267.247,70	0,83
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	3.401 USD	147,39	501.285,80	1,56
US69370C1009	PTC	Shs	648 USD	142,22	92.156,38	0,29
US7475251036	QUALCOMM	Shs	2.528 USD	111,90	282.883,00	0,88
US79466L3024	Salesforce	Shs	1.519 USD	204,66	310.883,16	0,97
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	457 USD	258,05	117.931,00	0,37
US8552441094	Starbucks	Shs	4.204 USD	91,74	385.657,20	1,20
US8716071076	Synopsys	Shs	204 USD	464,03	94.661,53	0,29
US87612G1013	Targa Resources	Shs	730 USD	88,07	64.290,78	0,20
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	1.595 USD	124,70	198.898,78	0,62
US88160R1014	Tesla	Shs	1.915 USD	248,15	475.214,79	1,48
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	819 USD	506,64	414.939,59	1,29
US89417E1091	Travelers Companies	Shs	1.587 USD	168,83	267.928,23	0,83
US8962391004	Trimble	Shs	1.548 USD	52,79	81.714,82	0,25
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	3.596 USD	28,43	102.245,99	0,32
US9078181081	Union Pacific	Shs	1.991 USD	205,58	409.308,97	1,27
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.402 USD	513,77	720.309,35	2,24
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	11.413 USD	32,78	374.167,90	1,16
US92826C8394	Visa -A-	Shs	621 USD	233,33	144.896,66	0,45
US0844231029	W R Berkley	Shs	1.823 USD	65,53	119.458,33	0,37
US9311421039	Walmart	Shs	2.041 USD	163,71	334.132,70	1,04
US96145D1054	Westrock	Shs	1.735 USD	36,45	63.241,74	0,20
US98389B1008	Xcel Energy	Shs	6.324 USD	57,28	362.235,33	1,13
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>645.432,77</b>	<b>2,01</b>
<b>États-Unis</b>					<b>645.432,77</b>	<b>2,01</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	1.314	USD 162,32	213.288,48	0,66
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1.133	USD 112,13	127.043,29	0,40
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	Shs	581	USD 108,83	63.230,23	0,20
US92276F1003	Ventas Real Estate Investment Trust	Shs	3.384	USD 42,20	142.804,80	0,44
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	3.247	USD 30,51	99.065,97	0,31
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>32.067.575,86</b>	<b>99,72</b>
Dépôts auprès d'établissements financiers					73.229,77	0,23
Dépôts à vue					73.229,77	0,23
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			73.229,77	0,23
Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers					73.229,77	0,23
Actif/passif net circulant					16.215,42	0,05
Actif net du Compartiment					32.157.021,05	100,00

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions		
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	996,80	913,66
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	909,76	773,66
Actions en circulation	33.397	15.002
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	12.001	15.001
- Catégorie WT (USD) (capitalisation) WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	21.396	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD	32,2	13,5

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	97,36
Autres pays	2,36
Autres éléments de l'actif net	0,28
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	816,90
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	248.360,77
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>249.177,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.349,70
Commission forfaitaire	-105.005,76
Autres frais	-201,18
<b>Total des dépenses</b>	<b>-107.556,64</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>141.621,03</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.176.153,78
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-33.308,76
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.067.841,51</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.007.700,04
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.939.858,53</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	32.067.575,86
(Valeur d'acquisition USD 31.241.613,45)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	73.229,77
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	30.063,76
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>32.170.869,39</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-13.848,34
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-13.848,34</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>32.157.021,05</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	13.481.293,63
Souscriptions	19.804.604,89
Rachats	-4.068.736,00
Produit total	2.939.858,53
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>32.157.021,05</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	15.002
- émises	23.145
- rachetées	-4.750
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>33.397</b>

# Allianz US High Yield

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>126.595.914,34</b>	<b>21,77</b>
<b>Actions</b>					<b>6.538.958,50</b>	<b>1,13</b>
<b>États-Unis</b>					<b>6.538.958,50</b>	<b>1,13</b>
US29482Y2000	Erickson	Shs	42.245 USD	14,42	609.172,90	0,11
US12509J2087	CCF Holdings	Shs	9.882.976 USD	0,60	5.929.785,60	1,02
<b>Obligations</b>					<b>120.056.927,05</b>	<b>20,64</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>6.366.728,24</b>	<b>1,09</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	6.940,0 %	91,74	6.366.728,24	1,09
<b>Royaume-Uni</b>					<b>4.929.039,25</b>	<b>0,85</b>
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	5.530,0 %	89,13	4.929.039,25	0,85
<b>États-Unis</b>					<b>108.761.159,56</b>	<b>18,70</b>
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	3.460,0 %	95,11	3.290.670,44	0,57
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	5.095,0 %	103,85	5.291.361,30	0,91
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	6.410,0 %	114,48	7.338.355,49	1,26
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	8.700,0 %	101,60	8.839.069,50	1,52
US382550BR12	5,2500 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 22/31	USD	3.625,0 %	82,75	2.999.814,38	0,52
US398433AP71	5,7500 % Griffon USD Notes 20/28	USD	6.705,0 %	91,00	6.101.220,78	1,05
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	6.715,0 %	85,69	5.754.143,46	0,99
US489399AM73	5,0000 % Kennedy-Wilson USD Notes 21/31	USD	6.520,0 %	73,20	4.772.400,65	0,82
US501797AR52	7,5000 % Bath & Body Works USD Notes 19/29	USD	7.000,0 %	98,74	6.911.939,30	1,19
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	5.920,0 %	96,83	5.732.183,74	0,98
US63938CAN83	9,3750 % Navient USD Notes 23/30	USD	3.260,0 %	98,32	3.205.331,14	0,55
US651229BD74	6,6250 % Newell Brands USD Notes 22/29	USD	4.810,0 %	95,44	4.590.443,70	0,79
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	4.715,0 %	94,81	4.470.078,10	0,77
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	3.755,0 %	100,00	3.755.000,00	0,65
US682695AA94	9,0000 % OneMain Finance USD Notes 23/29	USD	3.220,0 %	99,23	3.195.245,73	0,55
US81761LAA08	7,5000 % Service Properties Trust USD Notes 20/25	USD	6.540,0 %	98,28	6.427.345,23	1,10
US78454LAW00	6,5000 % SM Energy USD Notes 21/28	USD	6.725,0 %	96,11	6.463.162,13	1,11
US88033GDK31	6,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 20/28	USD	13.435,0 %	94,09	12.641.394,55	2,17
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	7.195,0 %	97,04	6.981.999,94	1,20
<b>Bons de souscription</b>					<b>28,79</b>	<b>0,00</b>
<b>États-Unis</b>					<b>28,79</b>	<b>0,00</b>
US15670S3031	Cenveo -Warrants-	Shs	2.878.970 USD	0,00	28,79	0,00
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>418.233.638,27</b>	<b>71,88</b>
<b>Obligations</b>					<b>418.233.638,27</b>	<b>71,88</b>
<b>Bermudes</b>					<b>12.982.709,30</b>	<b>2,23</b>
US62886HBL42	8,3750 % NCL USD Notes 23/28	USD	4.980,0 %	101,49	5.054.002,80	0,87
US947075AU14	8,6250 % Weatherford International USD Notes 21/30	USD	7.865,0 %	100,81	7.928.706,50	1,36
<b>Canada</b>					<b>22.055.420,55</b>	<b>3,79</b>
US68245XAM11	4,0000 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 20/30	USD	4.000,0 %	83,36	3.334.323,68	0,57
US097751BZ39	7,5000 % Bombardier USD Notes 23/29	USD	6.865,0 %	94,86	6.512.338,77	1,12
US36168QAN43	4,7500 % GFL Environmental USD Notes 21/29	USD	6.665,0 %	88,77	5.916.594,48	1,02
US443628AH54	6,1250 % Hudbay Minerals USD Notes 20/29	USD	6.835,0 %	92,06	6.292.163,62	1,08
<b>Îles Caïmans</b>					<b>10.785.892,65</b>	<b>1,85</b>
US81180WBJ99	8,5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/31	USD	6.450,0 %	102,81	6.631.045,05	1,14
US89386MAA62	8,3750 % Transocean Titan Financing USD Notes 23/28	USD	4.080,0 %	101,83	4.154.847,60	0,71
<b>Irlande</b>					<b>3.047.987,25</b>	<b>0,52</b>
US47216FAA57	4,3750 % Jazz Securities USD Notes 21/29	USD	3.500,0 %	87,09	3.047.987,25	0,52
<b>Jersey</b>					<b>2.819.503,96</b>	<b>0,49</b>
US00687YAC93	8,2500 % Adient Global Holdings USD Notes 23/31	USD	2.825,0 %	99,81	2.819.503,96	0,49
<b>Liberia</b>					<b>8.429.678,87</b>	<b>1,45</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	478,0 %	105,71	505.280,86	0,09
US780153BL55	11,6250% Royal Caribbean Cruises USD Notes 22/27	USD	7.295,0 %	108,63	7.924.398,01	1,36
<b>Panama</b>					<b>5.676.178,13</b>	<b>0,98</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US143658BS00	10,5000% Carnival USD Notes 22/30	USD	5.435,0	% 104,44	5.676.178,13	0,98
<b>Supranational</b>					<b>9.425.061,45</b>	<b>1,62</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	9.425,0	% 100,00	9.425.061,45	1,62
<b>États-Unis</b>					<b>343.011.206,11</b>	<b>58,95</b>
US02156BAG86	8,7500 % Alteryx USD Notes 23/28	USD	4.845,0	% 99,86	4.838.026,83	0,83
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	5.530,0	% 107,74	5.958.014,59	1,02
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	4.030,0	% 98,44	3.967.111,85	0,68
US03690EAA64	7,8750 % Antero Midstream Partners Via Antero Midstream Finance USD Notes 20/26	USD	5.000,0	% 100,84	5.042.165,00	0,87
US03674XAAQ97	7,6250 % Antero Resources USD Notes 21/29	USD	3.113,0	% 101,39	3.156.364,09	0,54
US04288BAB62	8,0000 % Arsenal AIC Parent USD Notes 23/30	USD	3.140,0	% 99,38	3.120.375,00	0,54
US053773BF30	5,3750 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 21/29	USD	7.005,0	% 88,85	6.223.845,83	1,07
US073685AK54	6,5000 % Beacon Roofing Supply USD Notes 23/30	USD	4.850,0	% 97,11	4.709.592,50	0,81
US12008RAR84	6,3750 % Builders FirstSource USD Notes 22/32	USD	6.410,0	% 94,38	6.049.917,22	1,04
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	13.775,0	% 100,27	13.812.591,98	2,37
US12769GAB68	7,0000 % Caesars Entertainment USD Notes 23/30	USD	3.280,0	% 97,67	3.203.576,89	0,55
US13123XBD30	8,0000 % Callon Petroleum USD Notes 21/28	USD	7.550,0	% 100,10	7.557.829,35	1,30
US1248EPCS01	6,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 22/29	USD	3.395,0	% 93,45	3.172.472,48	0,54
US1248EPCT83	7,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 23/31	USD	13.400,0	% 96,46	12.926.147,86	2,22
US12511VAA61	5,7500 % CDI Escrow Issuer USD Notes 22/30	USD	3.335,0	% 90,56	3.020.268,38	0,52
US154915AA07	8,0000 % Central Parent Via CDK Global II Via CDK Financing USD Notes 23/29	USD	4.470,0	% 99,87	4.464.156,55	0,77
US16115QAF72	7,5000 % Chart Industries USD Notes 22/30	USD	7.655,0	% 100,92	7.725.051,36	1,33
US16115QAG55	9,5000 % Chart Industries USD Notes 22/31	USD	1.450,0	% 106,52	1.544.569,67	0,27
US163851AF58	5,7500 % Chemours USD Notes 20/28	USD	5.140,0	% 87,25	4.484.741,24	0,77
US17888HAB96	8,7500 % Civitas Resources USD Notes 23/31	USD	6.500,0	% 102,50	6.662.500,00	1,14
US18064PAD15	4,8750 % Clarivate Science Holdings USD Notes 21/29	USD	4.455,0	% 85,12	3.792.265,42	0,65
US185899AG62	6,7500 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/26	USD	3.295,0	% 99,73	3.286.234,64	0,56
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	3.525,0	% 98,89	3.485.729,03	0,60
US902104AC24	5,0000 % Coherent USD Notes 21/29	USD	4.230,0	% 86,50	3.658.843,74	0,63
US20338QAD51	6,0000 % CommScope USD Notes 19/26	USD	6.740,0	% 93,02	6.269.398,04	1,08
US579063AB46	7,3750 % McAfee USD Notes 22/30	USD	5.015,0	% 83,80	4.202.351,85	0,72
US222070AB02	6,5000 % Coty USD Notes 18/26	USD	155,0	% 99,48	154.187,03	0,03
US67421QAA04	8,0000 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 21/29	USD	7.500,0	% 102,92	7.718.662,50	1,33
US25470MAG42	11,7500% DISH Network USD Notes 22/27	USD	6.355,0	% 100,80	6.405.827,29	1,10
US29365BAB99	5,9500 % Entegris Escrow USD Notes 22/30	USD	5.400,0	% 92,52	4.995.907,20	0,86
US34965KAA51	7,5000 % Fortrea Holdings USD Notes 23/30	USD	3.195,0	% 97,50	3.115.125,00	0,54
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	7.680,0	% 103,64	7.959.206,40	1,37
US35908MAD20	8,7500 % Frontier Communications Holdings USD Notes 22/30	USD	9.300,0	% 95,31	8.864.258,73	1,52
US668771AL22	7,1250 % Gen Digital USD Notes 22/30	USD	8.360,0	% 98,74	8.254.838,06	1,42
US389284AA85	7,0000 % Gray Television USD Notes 18/27	USD	7.325,0	% 86,33	6.323.745,75	1,09
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	3.290,0	% 94,68	3.115.008,52	0,54
US428040DB25	5,0000 % Hertz USD Notes 21/29	USD	7.695,0	% 78,58	6.046.906,45	1,04
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Grand Vacations Borrower Escrow USD Notes 21/29	USD	4.860,0	% 86,40	4.199.173,16	0,72
US46284VAJ08	5,2500 % Iron Mountain USD Notes 20/30	USD	2.250,0	% 87,24	1.962.842,40	0,34
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	7.600,0	% 98,09	7.454.725,16	1,28
US53627NAE13	5,5000 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 21/29	USD	6.775,0	% 66,15	4.481.527,00	0,77
US57763RAB33	7,8750 % Mauser Packaging Solutions Holding USD Notes 23/26	USD	6.420,0	% 96,41	6.189.678,65	1,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment	
US62482BAB80	5,2500 % Medline Borrower USD Notes 21/29	USD	7.185,0 %	86,55	6.218.535,30	1,07	
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	4.140,0 %	88,33	3.657.031,41	0,63	
US63861CAE93	5,7500 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 21/31	USD	2.555,0 %	83,16	2.124.814,65	0,36	
US62886EBA55	5,1250 % NCR USD Notes 21/29	USD	5.425,0 %	87,86	4.766.171,89	0,82	
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II USD Notes 21/29	USD	4.930,0 %	88,27	4.351.735,65	0,75	
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Media USD Notes 19/27	USD	6.880,0 %	89,34	6.146.724,92	1,06	
US62922LAA61	7,5000 % NGL Energy Operating Via NGL Energy Finance USD Notes 21/26	USD	6.775,0 %	99,18	6.719.556,11	1,15	
US665530AB71	8,7500 % Northern Oil and Gas USD Notes 23/31	USD	4.405,0 %	100,88	4.443.628,99	0,76	
US68622TAB70	5,1250 % Organon Via Organon Foreign Debt Co-Issuer USD Notes 21/31	USD	4.125,0 %	79,99	3.299.487,26	0,57	
US69073TAU79	7,2500 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 23/31	USD	4.685,0 %	97,92	4.587.694,89	0,79	
US70052LAB99	5,8750 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/28	USD	5.365,0 %	91,10	4.887.472,62	0,84	
US737446AP91	5,5000 % Post Holdings USD Notes 19/29	USD	7.405,0 %	90,85	6.727.778,98	1,16	
US69354NAE67	8,3750 % PRA Group USD Notes 23/28	USD	4.675,0 %	91,46	4.275.532,89	0,73	
US80874YBC30	7,0000 % Light & Wonder International USD Notes 19/28	USD	6.475,0 %	98,34	6.367.495,06	1,09	
US81282UAG76	5,2500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 21/29	USD	7.000,0 %	87,58	6.130.880,00	1,05	
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	5.065,0 %	97,69	4.948.226,93	0,85	
US85205TAN00	9,3750 % Spirit AeroSystems USD Notes 22/29	USD	6.040,0 %	102,03	6.162.412,08	1,06	
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	4.020,0 %	90,97	3.657.080,43	0,63	
US880779BA01	5,0000 % Terex USD Notes 21/29	USD	3.305,0 %	89,35	2.953.082,31	0,51	
US896818AU56	9,0000 % Triumph Group USD Notes 23/28	USD	4.600,0 %	98,59	4.535.080,20	0,78	
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	3.280,0 %	101,28	3.321.937,75	0,57	
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	6.335,0 %	101,04	6.400.966,36	1,10	
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	8.280,0 %	100,71	8.338.614,12	1,43	
US98379KAB89	7,1250 % XPO USD Notes 23/31	USD	4.485,0 %	98,41	4.413.504,62	0,76	
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>19.756.049,79</b>	<b>3,39</b>	
<b>Actions</b>					<b>501.576,00</b>	<b>0,08</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>501.576,00</b>	<b>0,08</b>	
-	CCF Holdings -M-	Shs	835.960	USD	0,60	501.576,00	0,08
-	Quiksilver	Shs	3	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Obligations</b>					<b>18.798.114,21</b>	<b>3,23</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>18.798.114,21</b>	<b>3,23</b>	
US12653CAK45	7,3750 % CNX Resources USD Notes 22/31	USD	3.290,0 %	97,88	3.220.343,46	0,55	
US17302XAN66	8,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	4.535,0 %	99,90	4.530.647,62	0,78	
US20451RAB87	5,2500 % Compass Group Diversified Holdings USD Notes 21/29	USD	7.375,0 %	87,73	6.470.294,15	1,11	
US25461LAA08	5,8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	5.160,0 %	88,70	4.576.828,98	0,79	
<b>Bons de souscription</b>					<b>456.359,58</b>	<b>0,08</b>	
<b>États-Unis</b>					<b>456.359,58</b>	<b>0,08</b>	
-	Affinion Group Holdings -Warrants-	Shs	89.218	USD	0,00	3,57	0,00
-	CCF Holdings -Warrants-	Shs	1.382.897	USD	0,33	456.356,01	0,08
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>564.585.602,40</b>	<b>97,04</b>	
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.722.042,42</b>	<b>1,33</b>	
<b>Dépôts à vue</b>					<b>7.722.042,42</b>	<b>1,33</b>	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.402.042,42	0,24	
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			6.320.000,00	1,09	
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>7.722.042,42</b>	<b>1,33</b>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-4.816.621,19</b>	<b>-0,83</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-4.816.621,19</b>	<b>-0,83</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-3.913.363,30		1.103,78	0,00
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2023	CAD	-313.464,15		-1.064,88	0,00
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-4.000,00		-1,40	0,00
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-11.527.259,04		14.945,57	0,00
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-2.826.018,45		8.559,41	0,00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-294.351,79		11.680,77	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Nov 2023	NZD	-318.474,35		384,67	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-3.317.476,55		16.820,55	0,00
Sold USD / Bought AUD - 03 Oct 2023	USD	-1.534,16		24,28	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-49.324.282,04		-752.657,24	-0,13
Sold USD / Bought CAD - 15 Nov 2023	USD	-9.390.197,44		-58.068,70	-0,01
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-11.606,83		-516,37	0,00
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2023	USD	-3.444,60		9,68	0,00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-12.549.573,49		-250.560,74	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-54.613.362,36		-2.111.033,06	-0,36
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-15.066.589,19		-634.017,84	-0,11
Sold USD / Bought NZD - 15 Nov 2023	USD	-4.597.409,46		-53.835,38	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-54.687.544,16		-992.654,27	-0,17
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2023	USD	-9.663.644,28		46.952,21	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 15 Nov 2023	ZAR	-88.689.465,29		-62.692,23	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-4.816.621,19</b>	<b>-0,83</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>14.339.051,44</b>	<b>2,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>581.830.075,07</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	5,46	5,35	6,76
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	5,53	5,43	6,81
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	92,34	87,57	104,59
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	4,89	4,88	6,20
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	5,74	5,58	7,00
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	105,12	98,52	117,86
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	611,87	613,86	769,48
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	964,45	899,81	1.071,41
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	756,99	753,17	943,00
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	1.025,86	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	5,61	5,47	6,86
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	5,48	5,35	6,64
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	13,74	12,57	14,67
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	5,18	5,06	6,34
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	5,35	5,28	6,62
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	5,48	5,35	6,69
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	13,67	12,47	14,67
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	757,02	734,72	913,93
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	1.612,79	1.464,93	1.714,36
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	103,16	101,20	128,72
Actions en circulation		214.717.965	257.653.122	364.165.957
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	13.131.078	15.121.518	17.923.880
- Catégorie AM (H2-CAD) (distribution)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	2.205.552	2.589.394	3.607.132
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	110	110	110
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	15.995.621	18.408.019	22.943.285
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	3.143.191	3.715.060	4.413.151
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	203.818	61.460	85.329
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	393	6.667	22.591
- Catégorie IT8 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	6.541	6.646	10.046
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	131	100	145
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	45	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	2.065.588	2.606.311	3.149.003
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	127.396.965	153.713.604	236.119.947
- Catégorie AT (HKD) (capitalisation)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	432.909	429.667	490.533
- Catégorie AM (H2-NZD) (distribution)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	1.403.264	1.646.788	1.745.662
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	13.131.542	14.472.379	15.574.441
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	33.592.692	42.946.228	56.123.376
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	1.018.079	990.098	1.213.442
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	25.516	25.038	24.084
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	52.147	43.439	37.347
- Catégorie AM (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	912.783	870.596	675.336
Actifs du Compartiment en millions d'USD		581,8	620,7	1.016,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Biens de consommation, cycliques	21,64
Industrie	16,05
Communications	14,33
Énergie	14,17
Valeurs financières	11,12
Biens de consommation, non cycliques	10,31
Technologie	6,47
Matériaux de base	2,95
Autres éléments de l'actif net	2,96
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	43.423.363,23
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	298.782,80
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	303,60
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	1.058.800,37
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>44.781.250,00</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-268.396,01
Commission forfaitaire	-7.060.785,68
Autres frais	-6.951,79
<b>Total des dépenses</b>	<b>-7.336.133,48</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>37.445.116,52</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-47.862.170,32
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-1.919.955,16
- opérations de change	110.912,85
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-12.226.096,11</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	68.925.774,68
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	3.342.706,08
- opérations de change	2.526.870,35
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>62.569.255,00</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».



## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 647.238.621,98)	564.585.602,40
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	7.722.042,42
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	10.890.033,98
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	13.418,63
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	6.411.406,18
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	100.480,92
<b>Total de l'actif</b>	<b>589.722.984,53</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-2.062.140,92
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-323.678,75
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-589.987,68
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-4.917.102,11
<b>Total du passif</b>	<b>-7.892.909,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>581.830.075,07</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	620.696.965,64
Souscriptions	139.542.309,09
Rachats	-207.060.519,89
Distribution	-33.917.934,77
Produit total	62.569.255,00
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>581.830.075,07</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	257.653.122
- émises	9.637.660
- rachetées	-52.572.817
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>214.717.965</b>

# Allianz US Investment Grade Credit

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>101.272.508,55</b>	<b>90,73</b>
<b>Obligations</b>					<b>101.272.508,55</b>	<b>90,73</b>
<b>Australie</b>					<b>691.632,42</b>	<b>0,62</b>
US055451BD93	5,2500 % BHP Billiton Finance USA USD Notes 23/30	USD	214,0 %	98,14	210.019,92	0,19
US055451BE76	5,2500 % BHP Billiton Finance USA USD Notes 23/33	USD	235,0 %	97,17	228.358,85	0,20
US055451BA54	4,9000 % BHP Billiton Finance USA USD Notes 23/33	USD	200,0 %	95,62	191.234,82	0,17
US055451BF42	5,5000 % BHP Billiton Finance USA USD Notes 23/53	USD	64,0 %	96,90	62.018,83	0,06
<b>Canada</b>					<b>2.448.413,69</b>	<b>2,19</b>
US015857AH86	4,7500 % Algonquin Power & Utilities USD FLR-Notes 22/82	USD	205,0 %	81,64	167.358,22	0,15
US0641598N91	3,6250 % Bank of Nova Scotia USD FLR-Notes 21/81 S.2	USD	200,0 %	71,85	143.707,50	0,13
US06417XAG60	4,5880 % Bank of Nova Scotia USD FLR-Notes 22/37	USD	434,0 %	83,56	362.661,25	0,32
US06417XAP69	4,8500 % Bank of Nova Scotia USD Notes 23/30	USD	117,0 %	94,54	110.616,47	0,10
US0778FPAL33	5,1000 % Bell Telephone of Canada or Bell Canada USD Notes 23/33	USD	676,0 %	93,99	635.387,20	0,57
US29250NBN49	7,3750 % Enbridge USD FLR-Notes 22/83	USD	118,0 %	95,40	112.572,00	0,10
US29250NBP96	7,6250 % Enbridge USD FLR-Notes 22/83	USD	92,0 %	95,71	88.052,22	0,08
US29250NBT19	8,5000 % Enbridge USD FLR-Notes 23/84	USD	104,0 %	98,63	102.570,00	0,09
US29250NBR52	5,7000 % Enbridge USD Notes 23/33	USD	196,0 %	96,31	188.768,74	0,17
US67077MAF59	5,8750 % Nutrien USD Notes 18/36	USD	14,0 %	95,44	13.361,98	0,01
US67077MAW82	2,9500 % Nutrien USD Notes 20/30	USD	480,0 %	83,68	401.669,86	0,36
US67077MAY49	5,9500 % Nutrien USD Notes 22/25	USD	39,0 %	100,24	39.093,31	0,04
US67077MBA53	4,9000 % Nutrien USD Notes 23/28	USD	42,0 %	96,77	40.642,90	0,04
US67077MBB37	5,8000 % Nutrien USD Notes 23/53	USD	18,0 %	92,65	16.677,33	0,01
US94106BAA98	2,6000 % Waste Connections USD Notes 20/30	USD	30,0 %	84,25	25.274,71	0,02
<b>France</b>					<b>141.175,99</b>	<b>0,13</b>
US35177PAL13	9,0000 % Orange USD Notes 02/31	USD	100,0 %	118,65	118.649,23	0,11
US89153VAX73	2,9860 % TotalEnergies Capital International USD Notes 20/41	USD	32,0 %	70,40	22.526,76	0,02
<b>Irlande</b>					<b>260.446,91</b>	<b>0,23</b>
US456873AE85	3,5000 % Trane Technologies Financing USD Notes 19/26	USD	34,0 %	95,02	32.306,81	0,03
US456873AD03	3,8000 % Trane Technologies Financing USD Notes 19/29	USD	27,0 %	92,41	24.950,45	0,02
US892938AA96	5,2500 % Trane Technologies Financing USD Notes 23/33	USD	209,0 %	97,22	203.189,65	0,18
<b>Japon</b>					<b>659.333,08</b>	<b>0,59</b>
US874060AW64	5,0000 % Takeda Pharmaceutical USD Notes 19/28	USD	200,0 %	98,08	196.152,44	0,18
US874060AX48	2,0500 % Takeda Pharmaceutical USD Notes 20/30	USD	400,0 %	80,77	323.084,12	0,29
US874060AY21	3,0250 % Takeda Pharmaceutical USD Notes 20/40	USD	200,0 %	70,05	140.096,52	0,12
<b>Luxembourg</b>					<b>275.001,14</b>	<b>0,25</b>
US58507LBC28	4,5000 % Medtronic Global Holdings USD Notes 23/33	USD	215,0 %	93,53	201.092,14	0,18
US806854AJ48	2,6500 % Schlumberger Investment USD Notes 20/30	USD	87,0 %	84,95	73.909,00	0,07
<b>Singapour</b>					<b>1.117.342,48</b>	<b>1,00</b>
US716973AD41	4,6500 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/30	USD	83,0 %	95,92	79.613,07	0,07
US716973AE24	4,7500 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/33	USD	263,0 %	95,23	250.457,98	0,22
US716973AF98	5,1100 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/43	USD	143,0 %	92,90	132.845,74	0,12
US716973AG71	5,3000 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/53	USD	221,0 %	93,94	207.602,21	0,19
US716973AH54	5,3400 % Pfizer Investment Enterprises USD Notes 23/63	USD	484,0 %	92,32	446.823,48	0,40
<b>Espagne</b>					<b>397.824,64</b>	<b>0,36</b>
US05946KAM36	9,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0 %	99,46	397.824,64	0,36
<b>Supranational</b>					<b>357.931,69</b>	<b>0,32</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US62954HAV06	4,3000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/29	USD	169,0 %	91,95	155.399,45	0,14
US62954HBB33	5,0000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/33	USD	102,0 %	92,36	94.202,36	0,08
US62954HAL24	3,1250 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/42	USD	32,0 %	65,55	20.976,01	0,02
US62954HAN89	3,2500 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 22/51	USD	143,0 %	61,09	87.353,87	0,08
<b>Suisse</b>					<b>877.402,53</b>	<b>0,79</b>
US22550L2K67	5,0000 % Credit Suisse Group USD Notes 22/27	USD	250,0 %	96,42	241.060,00	0,22
US902674ZW39	5,6500 % UBS (London) USD Notes 23/28	USD	319,0 %	98,76	315.040,13	0,28
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0 %	89,05	178.104,64	0,16
US902613AD01	4,3750 % UBS Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	71,60	143.197,76	0,13
<b>Pays-Bas</b>					<b>932.531,05</b>	<b>0,83</b>
US456837BF96	6,0830 % ING Groep USD FLR-Notes 23/27	USD	500,0 %	99,70	498.502,40	0,45
US456837BH52	6,1140 % ING Groep USD FLR-Notes 23/34	USD	204,0 %	97,69	199.281,62	0,18
US822582BE14	4,1250 % Shell International Finance USD Notes 15/35	USD	45,0 %	88,32	39.741,89	0,03
US822582BQ44	4,0000 % Shell International Finance USD Notes 16/46	USD	105,0 %	77,98	81.882,40	0,07
US822582CK64	2,8750 % Shell International Finance USD Notes 21/41	USD	80,0 %	68,61	54.887,66	0,05
US822582CL48	3,0000 % Shell International Finance USD Notes 21/51	USD	92,0 %	63,30	58.235,08	0,05
<b>Royaume-Uni</b>					<b>3.269.864,68</b>	<b>2,92</b>
US034863AW07	5,6250 % Anglo American Capital USD Notes 20/30	USD	200,0 %	96,85	193.707,64	0,17
US034863BC34	4,7500 % Anglo American Capital USD Notes 22/52	USD	200,0 %	76,60	153.205,54	0,14
US034863BD17	5,5000 % Anglo American Capital USD Notes 23/33	USD	400,0 %	94,09	376.372,88	0,34
US404280CM98	1,5890 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 20/27	USD	200,0 %	88,43	176.850,42	0,16
US53944YAV56	8,0000 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0 %	89,49	357.975,80	0,32
US50220PAB94	1,3750 % LSEGA Financing USD Notes 21/26	USD	400,0 %	89,62	358.470,76	0,32
US639057AK45	5,8080 % NatWest Group USD FLR-Notes 23/29	USD	200,0 %	97,48	194.951,40	0,17
US76720AAN63	5,0000 % Rio Tinto Finance USA USD Notes 23/33	USD	85,0 %	96,45	81.979,62	0,07
US76720AAP12	5,1250 % Rio Tinto Finance USA USD Notes 23/53	USD	173,0 %	91,39	158.100,63	0,14
US78081BAJ26	1,7500 % Royalty Pharma USD Notes 21/27	USD	292,0 %	85,36	249.263,06	0,22
US78081BAL71	3,3000 % Royalty Pharma USD Notes 21/40	USD	538,0 %	65,69	353.408,54	0,32
US78081BAP85	3,3500 % Royalty Pharma USD Notes 21/51	USD	379,0 %	58,37	221.239,09	0,20
US92857WBX74	5,1250 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	360,0 %	67,99	244.751,29	0,22
US92857WBD11	4,3750 % Vodafone Group USD Notes 13/43	USD	42,0 %	77,78	32.667,96	0,03
US92857WBT62	5,1250 % Vodafone Group USD Notes 19/59	USD	63,0 %	80,11	50.468,72	0,04
US92857WBZ23	5,7500 % Vodafone Group USD Notes 23/63	USD	75,0 %	88,60	66.451,33	0,06
<b>États-Unis</b>					<b>89.843.608,25</b>	<b>80,50</b>
US00287YAR09	4,5000 % AbbVie USD Notes 15/35	USD	194,0 %	91,14	176.814,28	0,16
US00287YAY59	3,2000 % AbbVie USD Notes 16/26	USD	128,0 %	94,58	121.066,60	0,11
US00287YCA55	4,0500 % AbbVie USD Notes 20/39	USD	185,0 %	82,37	152.378,15	0,14
US00287YCZ07	4,6250 % AbbVie USD Notes 20/42	USD	41,0 %	84,72	34.734,30	0,03
US00507VAQ23	2,5000 % Activision Blizzard USD Notes 20/50	USD	533,0 %	60,22	320.975,05	0,29
US007903BG12	4,3930 % Advanced Micro Devices USD Notes 22/52	USD	158,0 %	81,91	129.422,54	0,12
US00130HCG83	2,4500 % AES USD Notes 21/31	USD	495,0 %	77,35	382.874,78	0,34
US00130HCH66	5,4500 % AES USD Notes 23/28	USD	228,0 %	96,69	220.453,52	0,20
US015271AZ25	3,5500 % Alexandria Real Estate Equities USD Notes 22/52	USD	50,0 %	63,53	31.762,72	0,03
US015271BB48	5,1500 % Alexandria Real Estate Equities USD Notes 23/53	USD	20,0 %	84,15	16.830,71	0,01
US017175AF71	3,2500 % Alleghany USD Notes 21/51	USD	327,0 %	65,49	214.136,90	0,19
US023135BZ81	2,1000 % Amazon.com USD Notes 21/31	USD	28,0 %	80,64	22.579,42	0,02
US023135CB05	3,1000 % Amazon.com USD Notes 21/51	USD	162,0 %	66,62	107.921,39	0,10
US023135CH74	3,6000 % Amazon.com USD Notes 22/32	USD	83,0 %	89,02	73.886,92	0,07

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US023135CK04	4,1000 % Amazon.com USD Notes 22/62	USD	109,0 %	77,02	83.948,22	0,07
US02361DAZ33	5,9000 % Ameren Illinois USD Notes 22/52	USD	32,0 %	100,77	32.245,05	0,03
US02377BAA44	4,0000 % American Airlines 2015-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	220,5 %	90,13	198.717,20	0,18
US02377BAB27	3,6000 % American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	36,1 %	91,40	32.998,64	0,03
US02376UAA34	3,5750 % American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	8,7 %	91,64	7.944,99	0,01
US02376AAA14	3,6500 % American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	88,5 %	86,96	76.978,34	0,07
US023765AA88	3,2000 % American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	70,4 %	89,45	62.970,12	0,06
US023771S255	3,2500 % American Airlines 2016-3 Class A Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	466,8 %	86,02	401.569,96	0,36
US023771R919	3,0000 % American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	115,8 %	89,38	103.451,98	0,09
US02376AAA79	3,3500 % American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 17/29	USD	75,1 %	89,15	66.974,82	0,06
US02378MAA99	3,5000 % American Airlines 2019-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 19/32	USD	570,3 %	80,83	460.977,22	0,41
US02377LAA26	3,1500 % American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 19/32	USD	11,3 %	85,50	9.697,48	0,01
US02666TAD90	3,3750 % American Homes 4 Rent USD Notes 21/51	USD	123,0 %	60,51	74.431,09	0,07
US02666TAE73	3,6250 % American Homes 4 Rent USD Notes 22/32	USD	106,0 %	82,97	87.948,08	0,08
US02665WEM91	5,1250 % American Honda Finance USD MTN 23/28	USD	158,0 %	98,67	155.893,39	0,14
US026874DH71	3,9000 % American International Group USD Notes 16/26	USD	76,0 %	95,78	72.792,28	0,06
US026874DR53	3,4000 % American International Group USD Notes 20/30	USD	77,0 %	86,01	66.229,07	0,06
US026874DS37	5,1250 % American International Group USD Notes 23/33	USD	222,0 %	93,41	207.363,72	0,19
US03027XAJ90	4,4000 % American Tower USD Notes 16/26	USD	42,0 %	96,85	40.675,16	0,04
US03027XAR17	3,6000 % American Tower USD Notes 17/28	USD	123,0 %	90,78	111.653,51	0,10
US03027XBM11	2,7000 % American Tower USD Notes 21/31	USD	180,0 %	79,75	143.553,49	0,13
US03027XBV10	3,6500 % American Tower USD Notes 22/27	USD	65,0 %	92,83	60.340,20	0,05
US03027XCC20	5,2500 % American Tower USD Notes 23/28	USD	53,0 %	96,99	51.405,01	0,05
US03027XBZ24	5,6500 % American Tower USD Notes 23/33	USD	86,0 %	96,66	83.127,41	0,07
US03027XCD03	5,5500 % American Tower USD Notes 23/33	USD	212,0 %	95,68	202.831,74	0,18
US031162CU27	2,4500 % Amgen USD Notes 20/30	USD	74,0 %	83,12	61.507,39	0,05
US031162CW82	2,3000 % Amgen USD Notes 20/31	USD	28,0 %	80,39	22.509,79	0,02
US031162CR97	3,1500 % Amgen USD Notes 20/40	USD	250,0 %	71,04	177.607,75	0,16
US031162CY49	2,7700 % Amgen USD Notes 21/53	USD	139,0 %	55,94	77.758,43	0,07
US031162DG24	4,4000 % Amgen USD Notes 22/62	USD	113,0 %	74,81	84.539,97	0,08
US031162DQ06	5,2500 % Amgen USD Notes 23/30	USD	80,0 %	97,92	78.338,01	0,07
US031162DR88	5,2500 % Amgen USD Notes 23/33	USD	199,0 %	96,37	191.767,96	0,17
US031162DS61	5,6000 % Amgen USD Notes 23/43	USD	397,0 %	94,32	374.446,83	0,34
US031162DT45	5,6500 % Amgen USD Notes 23/53	USD	232,0 %	94,24	218.647,29	0,20
US031162DU18	5,7500 % Amgen USD Notes 23/63	USD	144,0 %	93,17	134.166,99	0,12
US035240AM26	4,3750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/38	USD	249,0 %	87,84	218.731,31	0,20
US03522AAJ97	4,9000 % Anheuser-Busch Via Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/46	USD	399,0 %	88,50	353.129,28	0,32
US04316JAE91	5,7500 % Arthur J Gallagher USD Notes 23/53	USD	199,0 %	92,78	184.638,85	0,16
US04621XAM02	3,7000 % Assurant USD Notes 19/30	USD	111,0 %	84,54	93.835,52	0,08
US00206RJJ64	3,5000 % AT&T USD Notes 20/41	USD	315,0 %	70,17	221.020,13	0,20
US00206RKJ04	3,5000 % AT&T USD Notes 21/53	USD	537,0 %	62,63	336.334,27	0,30
US00206RLJ94	3,5500 % AT&T USD Notes 21/55	USD	144,0 %	62,06	89.364,63	0,08
US00206RMN97	3,8000 % AT&T USD Notes 21/57	USD	309,0 %	64,38	198.945,69	0,18
US00206RLV23	3,6500 % AT&T USD Notes 21/59	USD	593,0 %	61,75	366.201,52	0,33
US00206RMT67	5,4000 % AT&T USD Notes 23/34	USD	107,0 %	94,11	100.702,09	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US053807AV56	5,5000 % Avnet USD Notes 22/32	USD	123,0 %	92,30	113.528,07	0,10
US053807AW30	6,2500 % Avnet USD Notes 23/28	USD	110,0 %	99,77	109.752,05	0,10
US059165EQ94	5,4000 % Baltimore Gas and Electric USD Notes 23/53	USD	170,0 %	92,56	157.350,06	0,14
US06051GGR48	3,5930 % Bank of America USD FLR-MTN 17/28	USD	147,0 %	91,46	134.440,20	0,12
US06051GHM42	4,2710 % Bank of America USD FLR-MTN 18/29	USD	229,0 %	92,48	211.779,15	0,19
US06051GHT94	3,5590 % Bank of America USD FLR-MTN 19/27	USD	90,0 %	93,89	84.504,03	0,08
US06051GHV41	3,1940 % Bank of America USD FLR-MTN 19/30	USD	138,0 %	85,92	118.567,32	0,11
US06051GJF72	1,8980 % Bank of America USD FLR-MTN 20/31	USD	334,0 %	76,69	256.148,94	0,23
US06051GJE08	2,6760 % Bank of America USD FLR-MTN 20/41	USD	10,0 %	64,65	6.465,27	0,01
US06051GJZ37	2,0870 % Bank of America USD FLR-MTN 21/29	USD	11,0 %	83,89	9.227,41	0,01
US06051GKK49	2,9720 % Bank of America USD FLR-MTN 22/33	USD	425,0 %	79,37	337.338,57	0,30
US06051GGL77	3,7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	324,0 %	92,32	299.104,03	0,27
US06051GHD43	3,4190 % Bank of America USD FLR-Notes 18/28	USD	320,0 %	90,19	288.611,07	0,26
US06051GJB68	2,5920 % Bank of America USD FLR-Notes 20/31	USD	78,0 %	80,94	63.132,92	0,06
US06051GJS93	1,7340 % Bank of America USD FLR-Notes 21/27	USD	92,0 %	88,81	81.701,42	0,07
US06051GJPS4	2,6510 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	205,0 %	79,27	162.498,56	0,15
US06051GJT76	2,6870 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	388,0 %	79,30	307.699,91	0,28
US06051GKA66	2,2990 % Bank of America USD FLR-Notes 21/32	USD	377,0 %	76,54	288.555,91	0,26
US06051GKC23	2,4820 % Bank of America USD FLR-Notes 21/36	USD	164,0 %	73,22	120.075,19	0,11
US06051GKQ19	4,5710 % Bank of America USD FLR-Notes 22/33	USD	137,0 %	89,33	122.381,78	0,11
US06051GKL22	3,8460 % Bank of America USD FLR-Notes 22/37	USD	242,0 %	82,38	199.358,78	0,18
US060505GB47	4,3750 % Bank of America USD FLR- Notes 22/undefined	USD	740,0 %	85,65	633.810,00	0,57
US06051GLG28	5,2020 % Bank of America USD FLR-Notes 23/29	USD	147,0 %	96,60	142.004,43	0,13
US06051GLH01	5,2880 % Bank of America USD FLR-Notes 23/34	USD	299,0 %	93,84	280.567,04	0,25
US06051GLU12	5,8720 % Bank of America USD FLR-Notes 23/34	USD	1.531,0 %	97,96	1.499.752,60	1,34
US06406RBQ92	4,9470 % Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 23/27	USD	126,0 %	97,67	123.069,64	0,11
US054989AB41	6,4210 % BAT Capital USD Notes 23/33	USD	200,0 %	97,74	195.488,52	0,17
US054989AC24	7,0790 % BAT Capital USD Notes 23/43	USD	243,0 %	96,94	235.575,33	0,21
US054989AD07	7,0810 % BAT Capital USD Notes 23/53	USD	329,0 %	95,67	314.769,37	0,28
US075887CQ08	4,6930 % Becton Dickinson USD Notes 23/28	USD	185,0 %	97,14	179.705,32	0,16
US084664BU46	4,4000 % Berkshire Hathaway Finance USD Notes 12/42	USD	34,0 %	87,77	29.841,28	0,03
US69120VAP67	7,7500 % Blue Owl Credit Income USD Notes 23/27	USD	134,0 %	99,29	133.045,17	0,12
US097023CB95	3,8500 % Boeing USD Notes 18/48	USD	48,0 %	68,83	33.039,61	0,03
US097023DB86	3,2500 % Boeing USD Notes 20/28	USD	260,0 %	90,35	234.906,39	0,21
US097023CV59	5,7050 % Boeing USD Notes 20/40	USD	197,0 %	93,21	183.628,11	0,16
US097023CW33	5,8050 % Boeing USD Notes 20/50	USD	233,0 %	91,96	214.277,10	0,19
US097023CX16	5,9300 % Boeing USD Notes 20/60	USD	154,0 %	90,80	139.835,36	0,12
US10112RBF01	2,4500 % Boston Properties USD Notes 21/33	USD	111,0 %	68,49	76.022,60	0,07
US10373QAC42	3,9370 % BP Capital Markets America USD Notes 18/28	USD	129,0 %	93,98	121.234,69	0,11
US10373QBG47	3,0000 % BP Capital Markets America USD Notes 20/50	USD	104,0 %	62,89	65.403,82	0,06
US10373QBP46	2,9390 % BP Capital Markets America USD Notes 20/51	USD	72,0 %	61,76	44.469,22	0,04
US10373QBV14	4,8930 % BP Capital Markets America USD Notes 23/33	USD	63,0 %	94,34	59.435,73	0,05
US110122DH81	4,6250 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/44	USD	45,0 %	86,00	38.700,18	0,03
US110122DL93	4,5500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/48	USD	106,0 %	84,19	89.240,70	0,08
US110122DW58	3,7000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 22/52	USD	90,0 %	72,46	65.211,70	0,06
US110122DX32	3,9000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 22/62	USD	30,0 %	71,10	21.330,21	0,02
US12189LAK70	4,3750 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 12/42	USD	27,0 %	83,75	22.611,30	0,02
US12189LAJ08	4,4000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 12/42	USD	268,0 %	84,01	225.138,65	0,20

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US12189LAN10	4,4500 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 13/43	USD	7,0 %	84,17	5.891,72	0,00
US12189LAP67	5,1500 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 13/43	USD	84,0 %	92,24	77.479,61	0,07
US12189LAS07	4,9000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 14/44	USD	86,0 %	89,41	76.893,74	0,07
US12189LAZ40	3,9000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 16/46	USD	115,0 %	76,08	87.488,14	0,08
US12189LBD29	4,1500 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 18/48	USD	6,0 %	79,29	4.757,42	0,00
US12189LBG59	3,3000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 21/51	USD	34,0 %	67,61	22.988,21	0,02
US12189LBK61	5,2000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 23/54	USD	166,0 %	92,84	154.107,89	0,14
US133131AZ59	2,8000 % Camden Property Trust USD Notes 20/30	USD	166,0 %	85,02	141.127,89	0,13
US14040HCN35	3,2730 % Capital One Financial USD FLR-Notes 22/30	USD	364,0 %	83,99	305.721,42	0,27
US14040HDA05	6,3770 % Capital One Financial USD FLR-Notes 23/34	USD	102,0 %	94,66	96.552,18	0,09
US12505BAG59	5,9500 % CBRE Services USD Notes 23/34	USD	154,0 %	94,85	146.070,40	0,13
US1248EPCN14	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 21/32	USD	89,0 %	78,58	69.935,74	0,06
US15135BAW19	3,0000 % Centene USD Notes 20/30	USD	630,0 %	80,84	509.322,68	0,46
US15135BAY74	2,4500 % Centene USD Notes 21/28	USD	279,0 %	84,85	236.730,38	0,21
US15135BAZ40	2,6250 % Centene USD Notes 21/31	USD	88,0 %	77,08	67.826,01	0,06
US808513BJ38	4,0000 % Charles Schwab USD FLR-Notes 20/undefined	USD	222,0 %	71,13	157.897,50	0,14
US808513CH62	6,1360 % Charles Schwab USD FLR-Notes 23/34	USD	626,0 %	97,78	612.086,27	0,55
US161175BT05	4,8000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 19/50	USD	215,0 %	70,54	151.664,05	0,14
US161175BU77	2,8000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 20/31	USD	39,0 %	78,41	30.580,26	0,03
US161175BX17	2,3000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 20/32	USD	58,0 %	73,21	42.464,42	0,04
US161175CG74	3,9500 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 21/62	USD	232,0 %	57,04	132.322,08	0,12
US16412XAJ46	3,7000 % Cheniere Corpus Christi Holdings USD Notes 20/29	USD	26,0 %	88,96	23.129,49	0,02
US125523AG54	4,1250 % Cigna Group USD Notes 19/25	USD	32,0 %	96,84	30.989,03	0,03
US125523CJ75	3,2000 % Cigna Group USD Notes 20/40	USD	105,0 %	71,07	74.623,41	0,07
US125523AJ93	4,8000 % Cigna USD Notes 19/38	USD	314,0 %	88,68	278.447,63	0,25
US75524KPG30	4,5750 % Citizens Bank USD FLR-Notes 22/28	USD	250,0 %	91,44	228.602,80	0,20
US174610BE40	5,6410 % Citizens Financial Group USD FLR-Notes 22/37	USD	202,0 %	85,67	173.052,01	0,15
US174610AS45	2,5000 % Citizens Financial Group USD Notes 20/30	USD	625,0 %	77,52	484.495,69	0,43
US12592BAP94	5,4500 % CNH Industrial Capital USD Notes 22/25	USD	45,0 %	99,26	44.666,64	0,04
US12592BAQ77	4,5500 % CNH Industrial Capital USD Notes 23/28	USD	162,0 %	95,21	154.238,47	0,14
US12592BAR50	5,5000 % CNH Industrial Capital USD Notes 23/29	USD	300,0 %	98,44	295.333,65	0,26
US20030NAF87	5,6500 % Comcast USD Notes 05/35	USD	188,0 %	99,43	186.936,84	0,17
US20030NAK72	6,5000 % Comcast USD Notes 05/35	USD	46,0 %	106,66	49.061,73	0,04
US20030NBT72	3,2000 % Comcast USD Notes 16/36	USD	30,0 %	77,81	23.344,10	0,02
US20030NCJ81	3,9000 % Comcast USD Notes 18/38	USD	133,0 %	82,00	109.063,03	0,10
US20030NCY58	3,2500 % Comcast USD Notes 19/39	USD	224,0 %	73,34	164.280,59	0,15
US20030NDM02	1,9500 % Comcast USD Notes 20/31	USD	74,0 %	78,72	58.249,76	0,05
US20030NDU28	2,9370 % Comcast USD Notes 22/56	USD	244,0 %	57,96	141.410,91	0,13
US20030NEG25	5,5000 % Comcast USD Notes 23/64	USD	421,0 %	91,96	387.153,54	0,35
US202795HK91	5,9000 % Commonwealth Edison USD Notes 06/36	USD	215,0 %	100,52	216.109,36	0,19
US202795JY77	5,3000 % Commonwealth Edison USD Notes 23/53	USD	284,0 %	92,44	262.535,65	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US20602DAB73	6,6000 % Concentrix USD Notes 23/28	USD	167,0	% 96,25	160.735,03	0,14
US20602DAC56	6,8500 % Concentrix USD Notes 23/33	USD	1.053,0	% 93,00	979.256,41	0,88
US207597EP64	5,2500 % Connecticut Light and Power USD Notes 23/53	USD	121,0	% 92,11	111.452,56	0,10
US20826FBG00	5,5500 % ConocoPhillips USD Notes 23/54	USD	290,0	% 96,01	278.427,58	0,25
US20826FBH82	5,7000 % ConocoPhillips USD Notes 23/63	USD	289,0	% 95,88	277.089,04	0,25
US210385AE04	6,5000 % Constellation Energy Generation USD Notes 23/53	USD	64,0	% 101,16	64.745,50	0,06
US210518DV59	4,9000 % Consumers Energy USD Notes 23/29	USD	319,0	% 97,89	312.270,70	0,28
US21871XAP42	6,8750 % Corebridge Financial USD FLR-Notes 23/52	USD	332,0	% 96,41	320.087,84	0,29
US21871XAH26	3,9000 % Corebridge Financial USD Notes 23/32	USD	272,0	% 84,56	229.997,16	0,21
US127097AG80	3,9000 % Coterra Energy USD Notes 22/27	USD	271,0	% 94,09	254.974,69	0,23
US127097AK92	4,3750 % Coterra Energy USD Notes 22/29	USD	18,0	% 92,70	16.686,64	0,01
US22822VAR24	3,3000 % Crown Castle USD Notes 20/30	USD	63,0	% 84,95	53.518,38	0,05
US22822VAW19	2,1000 % Crown Castle USD Notes 21/31	USD	231,0	% 76,74	177.276,82	0,16
US22822VAY74	2,5000 % Crown Castle USD Notes 21/31	USD	97,0	% 78,35	75.995,78	0,07
US22822VBB62	4,8000 % Crown Castle USD Notes 23/28	USD	45,0	% 95,09	42.792,28	0,04
US126408HL09	4,6500 % CSX USD Notes 18/68	USD	143,0	% 80,31	114.836,28	0,10
US126408HV80	4,5000 % CSX USD Notes 22/52	USD	147,0	% 82,12	120.722,78	0,11
US22966RAJ59	2,5000 % CubeSmart USD Notes 21/32	USD	174,0	% 76,65	133.371,17	0,12
US126650CY46	4,7800 % CVS Health USD Notes 18/38	USD	528,0	% 86,79	458.268,15	0,41
US126650CZ11	5,0500 % CVS Health USD Notes 18/48	USD	170,0	% 83,92	142.656,71	0,13
US126650DP20	2,7000 % CVS Health USD Notes 20/40	USD	118,0	% 63,82	75.302,88	0,07
US126650DW70	5,0000 % CVS Health USD Notes 23/29	USD	82,0	% 96,99	79.529,91	0,07
US126650EA42	6,0000 % CVS Health USD Notes 23/63	USD	78,0	% 92,70	72.308,32	0,06
US24736YAA47	3,8750 % Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 15/27	USD	43,6	% 91,04	39.737,41	0,04
US247361ZW11	2,5000 % Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 20/28	USD	94,8	% 87,47	82.882,64	0,07
US25278XAQ25	4,4000 % Diamondback Energy USD Notes 21/51	USD	119,0	% 74,35	88.478,12	0,08
US25278XAV10	6,2500 % Diamondback Energy USD Notes 22/33	USD	20,0	% 100,58	20.115,70	0,02
US25278XAT63	4,2500 % Diamondback Energy USD Notes 22/52	USD	316,0	% 71,91	227.246,25	0,20
US25278XAW92	6,2500 % Diamondback Energy USD Notes 22/53	USD	30,0	% 96,10	28.829,05	0,03
US254709AS70	6,7000 % Discover Financial Services USD Notes 22/32	USD	204,0	% 96,99	197.857,34	0,18
US25470DAJ81	4,8750 % Discovery Communications USD Notes 13/43	USD	132,0	% 75,68	99.903,21	0,09
US25470DBG34	5,3000 % Discovery Communications USD Notes 19/49	USD	23,0	% 77,29	17.775,93	0,02
US256677AP01	5,4500 % Dollar General USD Notes 23/33	USD	64,0	% 92,79	59.383,87	0,05
US25746UDR77	5,3750 % Dominion Energy USD Notes 22/32	USD	240,0	% 96,00	230.388,46	0,21
US260543CG61	4,3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	150,0	% 78,72	118.072,88	0,11
US260543DG52	6,3000 % Dow Chemical USD Notes 22/33	USD	39,0	% 103,50	40.366,28	0,04
US23338VAR78	3,6500 % DTE Electric USD Notes 22/52	USD	89,0	% 70,52	62.763,41	0,06
US26444HAK77	2,4000 % Duke Energy Florida USD Notes 21/31	USD	69,0	% 79,36	54.760,46	0,05
US26444HAN17	5,9500 % Duke Energy Florida USD Notes 22/52	USD	61,0	% 99,10	60.449,65	0,05
US26443TAB26	3,2500 % Duke Energy Indiana USD Notes 19/49	USD	149,0	% 64,26	95.743,87	0,09
US144141DB18	4,1000 % Duke Energy Progress USD Notes 12/42	USD	211,0	% 78,16	164.912,45	0,15
US144141DD73	4,1000 % Duke Energy Progress USD Notes 13/43	USD	78,0	% 78,03	60.860,32	0,05
US26442UAB08	4,2000 % Duke Energy Progress USD Notes 15/45	USD	185,0	% 77,38	143.159,72	0,13
US26442UAC80	3,7000 % Duke Energy Progress USD Notes 16/46	USD	131,0	% 70,55	92.424,76	0,08
US26442UAP93	4,0000 % Duke Energy Progress USD Notes 22/52	USD	51,0	% 73,78	37.626,66	0,03
US26442UAQ76	5,2500 % Duke Energy Progress USD Notes 23/33	USD	137,0	% 97,32	133.332,63	0,12
US26442UAR59	5,3500 % Duke Energy Progress USD Notes 23/53	USD	359,0	% 91,92	330.009,74	0,30
US26441CAX39	3,1500 % Duke Energy USD Notes 17/27	USD	63,0	% 91,31	57.525,53	0,05
US94973VAY39	4,6250 % Elevance Health USD Notes 12/42	USD	116,0	% 84,56	98.088,81	0,09
US94973VBF31	5,1000 % Elevance Health USD Notes 13/44	USD	112,0	% 88,72	99.369,80	0,09
US036752AL74	2,8750 % Elevance Health USD Notes 19/29	USD	153,0	% 86,53	132.388,45	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US036752AP88	2,5500 %	Elevance Health USD Notes 21/31	USD	30,0	81,48	24.444,90	0,02
US036752AW30	5,5000 %	Elevance Health USD Notes 22/32	USD	130,0	99,14	128.887,10	0,11
US532457BA56	5,5500 %	Eli Lilly USD Notes 07/37	USD	124,0	102,38	126.953,88	0,11
US532457CH90	4,9500 %	Eli Lilly USD Notes 23/63	USD	110,0	91,70	100.870,35	0,09
US29273VAM28	7,1250 %	Energy Transfer USD FLR- Notes 20/undefined	USD	164,0	87,92	144.185,11	0,13
US29273VAN01	6,5000 %	Energy Transfer USD FLR- Notes 21/undefined	USD	169,0	92,23	155.867,36	0,14
US29273RAZ29	5,9500 %	Energy Transfer USD Notes 13/43	USD	132,0	89,04	117.527,77	0,10
US29273RBL24	5,3000 %	Energy Transfer USD Notes 17/47	USD	228,0	81,33	185.436,94	0,17
US86765BAV18	5,4000 %	Energy Transfer USD Notes 17/47	USD	119,0	83,14	98.930,90	0,09
US29278NAE31	6,0000 %	Energy Transfer USD Notes 18/48	USD	312,0	89,14	278.105,41	0,25
US29273VAQ32	5,7500 %	Energy Transfer USD Notes 22/33	USD	39,0	96,52	37.643,77	0,03
US29360AAB61	5,5000 %	Enstar Finance USD FLR-Notes 22/42	USD	611,0	79,35	484.828,50	0,43
US29364DAV29	4,0000 %	Entergy Arkansas USD Notes 18/28	USD	17,0	94,34	16.037,67	0,01
US29366MAA62	4,2000 %	Entergy Arkansas USD Notes 19/49	USD	27,0	76,11	20.550,82	0,02
US29366MAB46	2,6500 %	Entergy Arkansas USD Notes 20/51	USD	12,0	56,09	6.730,29	0,01
US29366MAC29	3,3500 %	Entergy Arkansas USD Notes 21/52	USD	86,0	64,97	55.873,80	0,05
US29366MAD02	5,1500 %	Entergy Arkansas USD Notes 23/33	USD	48,0	96,47	46.306,45	0,04
US29364WAW82	3,2500 %	Entergy Louisiana USD Notes 16/28	USD	9,0	90,91	8.181,87	0,01
US29366WAB28	3,5000 %	Entergy Mississippi USD Notes 20/51	USD	45,0	66,40	29.878,65	0,03
US29366WAD83	5,0000 %	Entergy Mississippi USD Notes 23/33	USD	117,0	94,61	110.698,75	0,10
US29365TAN46	5,8000 %	Entergy Texas USD Notes 23/53	USD	47,0	96,37	45.295,40	0,04
US29379VBY83	3,7000 %	Enterprise Products Operating USD Notes 20/51	USD	38,0	71,15	27.038,17	0,02
US29379VBZ58	3,9500 %	Enterprise Products Operating USD Notes 20/60	USD	256,0	71,32	182.580,74	0,16
US26884LAQ23	5,7000 %	EQT USD Notes 22/28	USD	32,0	98,53	31.530,19	0,03
US294429AW53	5,1000 %	Equifax USD Notes 23/28	USD	69,0	96,77	66.770,22	0,06
US30040WAN83	1,4000 %	Eversource Energy USD Notes 21/26	USD	251,0	88,82	222.937,20	0,20
US30040WAQ15	2,9000 %	Eversource Energy USD Notes 22/27	USD	134,0	91,42	122.506,51	0,11
US30040WAT53	5,4500 %	Eversource Energy USD Notes 23/28	USD	130,0	99,12	128.861,01	0,11
US30040WAW27	5,1250 %	Eversource Energy USD Notes 23/33	USD	116,0	93,68	108.673,24	0,10
US30161NAQ43	4,9500 %	Exelon USD Notes 16/35	USD	121,0	90,54	109.557,89	0,10
US30161NBJ90	5,1500 %	Exelon USD Notes 23/28	USD	155,0	98,30	152.357,62	0,14
US30225VAH06	3,9000 %	Extra Space Storage USD Notes 22/29	USD	89,0	90,07	80.163,19	0,07
US30225VAN73	4,0000 %	Extra Space Storage USD Notes 23/29	USD	32,0	89,94	28.779,40	0,03
US30225VAQ05	2,4000 %	Extra Space Storage USD Notes 23/31	USD	295,0	76,92	226.927,16	0,20
US30231GAY89	2,9950 %	Exxon Mobil USD Notes 19/39	USD	42,0	73,59	30.907,25	0,03
US30231GBF81	4,2270 %	Exxon Mobil USD Notes 20/40	USD	280,0	85,84	240.353,54	0,21
US31428XBG07	4,5500 %	FedEx USD Notes 16/46	USD	127,0	79,96	101.548,02	0,09
US316773DK32	6,3390 %	Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	921,0	99,23	913.924,88	0,82
US337158AJ88	5,7500 %	First Horizon Bank USD Notes 20/30	USD	1.055,0	89,84	947.840,25	0,85
US337738AU25	3,5000 %	Fiserv USD Notes 19/29	USD	200,0	89,44	178.883,42	0,16
US337738BD90	5,4500 %	Fiserv USD Notes 23/28	USD	110,0	99,19	109.109,25	0,10
US337738BH05	5,6250 %	Fiserv USD Notes 23/33	USD	189,0	97,25	183.801,33	0,16
US341081EU75	5,4000 %	Florida Power & Light USD Notes 05/35	USD	64,0	96,37	61.673,84	0,05
US341081EV58	5,6500 %	Florida Power & Light USD Notes 06/37	USD	37,0	98,84	36.572,01	0,03
US341081GE16	2,8750 %	Florida Power & Light USD Notes 21/51	USD	12,0	61,74	7.409,05	0,01
US341081GP62	4,6250 %	Florida Power & Light USD Notes 23/30	USD	65,0	95,90	62.337,15	0,06
US341081GL58	5,1000 %	Florida Power & Light USD Notes 23/33	USD	279,0	97,28	271.412,29	0,24
US341081GQ46	4,8000 %	Florida Power & Light USD Notes 23/33	USD	46,0	94,97	43.686,49	0,04
US34964CAH97	5,8750 %	Fortune Brands Innovations USD Notes 23/33	USD	114,0	96,81	110.366,15	0,10
US37045XEG79	5,8500 %	General Motors Financial USD Notes 23/30	USD	63,0	96,25	60.636,70	0,05
US375558CA99	5,5500 %	Gilead Sciences USD Notes 23/53	USD	126,0	96,90	122.094,09	0,11
US891906AF67	4,4500 %	Global Payments USD Notes 18/28	USD	334,0	93,25	311.464,59	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US37940XAR35	5,9500 % Global Payments USD Notes 22/52	USD	45,0 %	90,59	40.763,38	0,04
US38143VAA70	6,3450 % Goldman Sachs Capital I USD Notes 04/34	USD	148,0 %	99,62	147.432,45	0,13
US38141GVX95	7,3772 % Goldman Sachs Group USD FLR-MTN 16/27	USD	61,0 %	101,99	62.214,26	0,06
US38141GYJ74	2,3830 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 21/32	USD	11,0 %	76,70	8.437,09	0,01
US38141GGM06	6,2500 % Goldman Sachs Group USD Notes 11/41	USD	10,0 %	101,27	10.127,11	0,01
US416515AS38	5,9500 % Hartford Financial Services Group USD Notes 06/36	USD	89,0 %	98,95	88.068,41	0,08
US404119BW86	5,8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	32,0 %	98,69	31.582,00	0,03
US404119BX69	4,1250 % HCA USD Notes 19/29	USD	154,0 %	90,73	139.731,59	0,12
US404119BZ18	5,2500 % HCA USD Notes 19/49	USD	272,0 %	82,94	225.597,62	0,20
US404119CA57	3,5000 % HCA USD Notes 20/30	USD	65,0 %	85,23	55.397,69	0,05
US404119CC14	2,3750 % HCA USD Notes 21/31	USD	63,0 %	76,89	48.438,07	0,04
US404119CJ66	3,3750 % HCA USD Notes 23/29	USD	65,0 %	87,82	57.086,06	0,05
US404119CK30	3,6250 % HCA USD Notes 23/32	USD	72,0 %	83,58	60.180,96	0,05
US404119CR82	5,9000 % HCA USD Notes 23/53	USD	71,0 %	91,10	64.680,13	0,06
US42250PAE34	5,2500 % Healthpeak Operating Partnership USD Notes 23/32	USD	176,0 %	93,56	164.659,32	0,15
US422806AB58	5,3500 % HEICO USD Notes 23/33	USD	522,0 %	95,61	499.105,08	0,45
US427866BB38	3,1250 % Hershey USD Notes 19/49	USD	158,0 %	66,82	105.583,29	0,09
US431282AT94	2,6000 % Highwoods Realty USD Notes 20/31	USD	23,0 %	71,70	16.491,72	0,01
US437076CC49	3,3000 % Home Depot USD Notes 20/40	USD	176,0 %	75,28	132.484,05	0,12
US437076CK64	2,7500 % Home Depot USD Notes 21/51	USD	272,0 %	60,30	164.003,98	0,15
US437076CQ35	3,6250 % Home Depot USD Notes 22/52	USD	30,0 %	72,03	21.610,18	0,02
US437076CT73	4,9500 % Home Depot USD Notes 22/52	USD	24,0 %	90,53	21.726,75	0,02
US440452AJ91	3,0500 % Hormel Foods USD Notes 21/51	USD	69,0 %	64,99	44.845,87	0,04
US40434LAI44	2,6500 % HP USD Notes 22/31	USD	221,0 %	78,59	173.672,96	0,16
US446150BC73	6,2080 % Huntington Bancshares USD FLR-Notes 23/29	USD	159,0 %	98,25	156.216,51	0,14
US446150AX20	2,4870 % Huntington Bancshares USD Notes 22/36	USD	39,0 %	71,39	27.840,51	0,02
US45138LBJ17	5,8000 % Idaho Power USD MTN 23/54	USD	182,0 %	96,95	176.453,66	0,16
US45687VAA44	5,4000 % Ingersoll Rand USD Notes 23/28	USD	77,0 %	98,51	75.855,65	0,07
US45687VAB27	5,7000 % Ingersoll Rand USD Notes 23/33	USD	162,0 %	97,14	157.368,48	0,14
US458140BV11	2,8000 % Intel USD Notes 21/41	USD	335,0 %	66,15	221.602,47	0,20
US458140CF51	5,1250 % Intel USD Notes 23/30	USD	148,0 %	98,40	145.637,43	0,13
US458140CG35	5,2000 % Intel USD Notes 23/33	USD	17,0 %	98,21	16.695,39	0,01
US45866FAH73	4,2500 % Intercontinental Exchange USD Notes 18/48	USD	57,0 %	79,05	45.056,37	0,04
US45866FAK03	2,1000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/30	USD	254,0 %	80,40	204.227,10	0,18
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines USD Notes 19/29	USD	300,0 %	90,66	271.966,26	0,24
US46124HAG11	5,2000 % Intuit USD Notes 23/33	USD	284,0 %	98,18	278.826,97	0,25
US46124HAH93	5,5000 % Intuit USD Notes 23/53	USD	263,0 %	96,83	254.671,55	0,23
US46188BAB80	2,3000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 21/28	USD	226,0 %	83,88	189.563,78	0,17
US46188BAA08	2,0000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 21/31	USD	299,0 %	74,23	221.945,67	0,20
US46188BAC63	2,7000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 21/34	USD	58,0 %	73,34	42.537,96	0,04
US46188BAE20	5,4500 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 23/30	USD	86,0 %	95,58	82.201,27	0,07
US46188BAF94	5,5000 % Invitation Homes Operating Partnership USD Notes 23/33	USD	49,0 %	93,79	45.958,12	0,04
US478160AT19	5,8500 % Johnson & Johnson USD Notes 08/38	USD	104,0 %	105,18	109.382,56	0,10
US478160CF96	3,6250 % Johnson & Johnson USD Notes 17/37	USD	129,0 %	84,75	109.331,91	0,10
US478160CR35	2,1000 % Johnson & Johnson USD Notes 20/40	USD	117,0 %	64,71	75.711,03	0,07
US46647PAX42	4,4520 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	233,0 %	93,51	217.873,06	0,19
US46647PAM86	3,5090 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	166,0 %	91,14	151.284,95	0,14
US46647PBA30	3,9600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 19/27	USD	111,0 %	95,67	106.196,70	0,09
US46647PBR64	2,1820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/28	USD	74,0 %	87,76	64.942,79	0,06

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US46647PBM77	3,1090 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/41	USD	76,0 %	70,01	53.209,00	0,05
US46647PBW59	1,0400 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/27	USD	458,0 %	89,01	407.679,77	0,36
US46647PCB04	1,5780 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/27	USD	150,0 %	89,36	134.034,45	0,12
US46647PCP99	1,4700 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/27	USD	148,0 %	87,58	129.622,50	0,12
US46647PCJ30	2,0690 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 21/29	USD	167,0 %	84,47	141.067,25	0,13
US46647PCW41	2,9470 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 22/28	USD	254,0 %	90,85	230.763,95	0,21
US49327V2C76	4,9000 % KeyBank USD Notes 22/32	USD	265,0 %	80,75	213.988,53	0,19
US49326EEN94	4,7890 % KeyCorp USD FLR-MTN 22/33	USD	730,0 %	83,86	612.155,30	0,55
US49326EEJ82	2,5500 % KeyCorp USD MTN 19/29	USD	182,0 %	78,40	142.684,05	0,13
US49427RAQ56	2,5000 % Kilroy Realty USD Notes 20/32	USD	25,0 %	68,60	17.151,20	0,01
US49427RAR30	2,6500 % Kilroy Realty USD Notes 21/33	USD	64,0 %	67,66	43.304,67	0,04
US494550BN50	5,0000 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/42	USD	34,0 %	81,67	27.766,60	0,02
US49456BAV36	4,8000 % Kinder Morgan USD Notes 22/33	USD	249,0 %	90,40	225.087,78	0,20
US482480AM29	4,9500 % KLA USD Notes 22/52	USD	111,0 %	88,47	98.205,09	0,09
US482480AN02	5,2500 % KLA USD Notes 22/62	USD	89,0 %	90,65	80.674,51	0,07
US50076QAE61	5,0000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/42	USD	52,0 %	87,12	45.304,36	0,04
US50077LAM81	5,2000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/45	USD	100,0 %	87,97	87.966,86	0,08
US501044DP37	2,2000 % Kroger USD Notes 20/30	USD	166,0 %	80,28	133.263,49	0,12
US502431AQ20	5,4000 % L3Harris Technologies USD Notes 23/33	USD	149,0 %	96,60	143.934,07	0,13
US526107AG24	5,5000 % Lennox International USD Notes 23/28	USD	181,0 %	98,51	178.303,57	0,16
US548661CX31	4,6500 % Lowe's Companies USD Notes 12/42	USD	64,0 %	83,64	53.527,72	0,05
US548661EF07	4,4500 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	74,0 %	73,55	54.426,88	0,05
US548661EN31	5,8000 % Lowe's Companies USD Notes 22/62	USD	73,0 %	91,96	67.130,70	0,06
US548661ER45	5,7500 % Lowe's Companies USD Notes 23/53	USD	67,0 %	93,94	62.941,30	0,06
US548661ES28	5,8500 % Lowe's Companies USD Notes 23/63	USD	83,0 %	92,56	76.828,03	0,07
US50249AAD54	4,2000 % LYB International Finance III USD Notes 20/50	USD	46,0 %	71,04	32.679,48	0,03
US50249AAJ25	3,6250 % LYB International Finance III USD Notes 20/51	USD	34,0 %	64,11	21.798,97	0,02
US56585AAF93	6,5000 % Marathon Petroleum USD Notes 11/41	USD	185,0 %	99,73	184.502,35	0,16
US56585AAJ16	5,0000 % Marathon Petroleum USD Notes 14/54	USD	144,0 %	78,14	112.522,06	0,10
US571748BV33	5,7000 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 23/53	USD	953,0 %	97,75	931.515,85	0,83
US573874AP91	5,7500 % Marvell Technology USD Notes 23/29	USD	120,0 %	99,27	119.128,32	0,11
US58013MEH34	5,7000 % McDonald's USD MTN 09/39	USD	102,0 %	97,25	99.195,78	0,09
US58013MFV19	4,9500 % McDonald's USD Notes 23/33	USD	92,0 %	95,78	88.119,22	0,08
US58013MFW91	5,4500 % McDonald's USD Notes 23/53	USD	95,0 %	94,99	90.238,78	0,08
US58933YBK01	4,5000 % Merck USD Notes 23/33	USD	38,0 %	93,99	35.714,84	0,03
US58933YBL83	4,9000 % Merck USD Notes 23/44	USD	82,0 %	92,38	75.753,52	0,07
US58933YBM66	5,0000 % Merck USD Notes 23/53	USD	131,0 %	91,91	120.397,87	0,11
US58933YBN40	5,1500 % Merck USD Notes 23/63	USD	119,0 %	91,92	109.387,20	0,10
US30303M8J41	4,4500 % Meta Platforms USD Notes 22/52	USD	235,0 %	80,31	188.719,19	0,17
US30303M8K14	4,6500 % Meta Platforms USD Notes 22/62	USD	24,0 %	80,31	19.274,64	0,02
US30303M8R66	5,7500 % Meta Platforms USD Notes 23/63	USD	224,0 %	95,48	213.884,07	0,19
US594918BS26	3,4500 % Microsoft USD Notes 16/36	USD	34,0 %	84,93	28.876,55	0,03
US594918CE21	2,9210 % Microsoft USD Notes 21/52	USD	187,0 %	66,40	124.173,44	0,11
US595620AL95	4,8000 % MidAmerican Energy USD Notes 13/43	USD	26,0 %	86,12	22.390,51	0,02
US595620AN51	4,4000 % MidAmerican Energy USD Notes 14/44	USD	361,0 %	81,62	294.664,26	0,26
US595620AP00	4,2500 % MidAmerican Energy USD Notes 15/46	USD	132,0 %	77,75	102.631,47	0,09
US595620AY17	5,8500 % MidAmerican Energy USD Notes 23/54	USD	156,0 %	99,74	155.601,31	0,14
US605417BY93	4,7500 % Mississippi Power USD Notes 11/41	USD	73,0 %	81,29	59.338,52	0,05
US605417BZ68	4,2500 % Mississippi Power USD Notes 12/42	USD	401,0 %	78,10	313.168,53	0,28
US608190AM61	5,8500 % Mohawk Industries USD Notes 23/28	USD	300,0 %	99,76	299.276,64	0,27
US60871RAH30	4,2000 % Molson Coors Beverage USD Notes 16/46	USD	64,0 %	75,76	48.485,94	0,04
US609207BA22	2,6250 % Mondelez International USD Notes 22/27	USD	56,0 %	91,13	51.035,53	0,05
US61747YEC57	1,5120 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/27	USD	709,0 %	88,25	625.686,26	0,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US6174468X01	1,9280 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/32	USD	137,0	% 74,64	102.259,72	0,09
US61747YEH45	2,5110 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/32	USD	45,0	% 77,02	34.656,89	0,03
US61747YFD22	5,1640 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/29	USD	152,0	% 96,55	146.752,14	0,13
US61747YFG52	5,4240 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/34	USD	840,0	% 94,88	796.970,41	0,71
US61747YFE05	5,2500 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/34	USD	397,0	% 93,46	371.030,09	0,33
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	47,0	% 91,30	42.912,86	0,04
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	148,0	% 89,08	131.843,46	0,12
US61747YEK73	2,4750 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/28	USD	37,0	% 89,38	33.072,00	0,03
US61747YEV39	6,2960 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/28	USD	32,0	% 101,06	32.340,77	0,03
US61747YEV77	6,3420 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/33	USD	699,0	% 101,03	706.190,19	0,63
US61747YES00	5,2970 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 22/37	USD	484,0	% 90,12	436.157,28	0,39
US61747YFB65	5,9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	702,0	% 94,11	660.630,09	0,59
US61945CAB90	4,8750 % Mosaic USD Notes 11/41	USD	28,0	% 80,33	22.492,70	0,02
US55336VBT61	4,9500 % MPLX USD Notes 22/52	USD	53,0	% 78,61	41.662,22	0,04
US628530BJ54	5,2000 % Mylan USD Notes 19/48	USD	47,0	% 73,23	34.420,20	0,03
US637432NK73	5,2500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD FLR-Notes 16/46	USD	188,0	% 96,06	180.586,22	0,16
US637432PB56	7,1250 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD FLR-Notes 23/53	USD	56,0	% 101,03	56.574,00	0,05
US637432MS19	4,0230 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 13/32	USD	79,0	% 89,12	70.401,38	0,06
US637432NP60	3,4000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 18/28	USD	61,0	% 92,08	56.171,14	0,05
US637432NY77	2,7500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/32	USD	67,0	% 79,88	53.518,87	0,05
US637432NZ43	4,1500 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/32	USD	112,0	% 89,29	100.009,83	0,09
US637432PA73	5,8000 % National Rural Utilities Cooperative Finance USD Notes 22/33	USD	56,0	% 100,41	56.228,14	0,05
US641423CG18	6,0000 % Nevada Power USD Notes 23/54	USD	66,0	% 98,52	65.021,59	0,06
US65339KKBK51	5,6500 % NextEra Energy Capital Holdings USD FLR-Notes 19/79	USD	259,0	% 92,36	239.214,99	0,21
US65339KBY55	1,8750 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 21/27	USD	131,0	% 88,78	116.298,92	0,10
US65339KCP30	5,0500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 23/33	USD	275,0	% 93,74	257.773,89	0,23
US65339KQCQ13	5,2500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 23/53	USD	129,0	% 86,94	112.159,02	0,10
US637417AS53	5,6000 % NNN REIT USD Notes 23/33	USD	162,0	% 94,69	153.405,17	0,14
US655663AA07	5,6000 % Nordson USD Notes 23/28	USD	117,0	% 99,40	116.292,30	0,10
US655663AB89	5,8000 % Nordson USD Notes 23/33	USD	117,0	% 98,26	114.959,52	0,10
US655844BM95	3,9500 % Norfolk Southern USD Notes 12/42	USD	142,0	% 77,35	109.836,87	0,10
US655844CL04	2,9000 % Norfolk Southern USD Notes 21/51	USD	37,0	% 59,99	22.194,75	0,02
US655844CR73	5,0500 % Norfolk Southern USD Notes 23/30	USD	115,0	% 96,70	111.208,11	0,10
US655844CS56	5,3500 % Norfolk Southern USD Notes 23/54	USD	168,0	% 92,12	154.753,67	0,14
US665772CV98	4,5000 % Northern States Power USD Notes 22/52	USD	267,0	% 81,84	218.522,71	0,20
US665859AS34	3,3750 % Northern Trust USD FLR-Notes 17/32	USD	113,0	% 88,28	99.753,46	0,09
US665859AX29	6,1250 % Northern Trust USD Notes 22/32	USD	109,0	% 99,59	108.551,97	0,10
US670346AY11	4,3000 % Nucor USD Notes 22/27	USD	76,0	% 96,23	73.137,92	0,07
US67066GAG91	3,5000 % NVIDIA USD Notes 20/40	USD	51,0	% 79,23	40.409,67	0,04
US674599DD43	7,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/31	USD	52,0	% 106,36	55.305,90	0,05
US674599DL68	6,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/46	USD	162,0	% 98,81	160.079,49	0,14
US674599DZ54	8,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 20/27	USD	63,0	% 107,17	67.517,42	0,06
US674599EF81	6,1250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/31	USD	44,0	% 98,96	43.543,06	0,04
US678858BX89	5,4000 % Oklahoma Gas and Electric USD Notes 23/33	USD	171,0	% 97,21	166.230,55	0,15
US68235PAM05	4,2500 % ONE Gas USD Notes 22/32	USD	59,0	% 90,73	53.530,23	0,05
US68389XBQ79	4,0000 % Oracle Corp. USD Notes 17/47	USD	65,0	% 71,03	46.167,62	0,04
US68389XAV73	4,3000 % Oracle USD Notes 14/34	USD	113,0	% 86,58	97.829,92	0,09

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US68389XBG97	4,3750 % Oracle USD Notes 15/55	USD	105,0	% 72,87	76.511,84	0,07
US68389XBP96	3,8000 % Oracle USD Notes 17/37	USD	20,0	% 76,98	15.395,90	0,01
US68389XBU81	2,8000 % Oracle USD Notes 20/27	USD	105,0	% 90,98	95.529,05	0,09
US68389XBY04	3,8500 % Oracle USD Notes 20/60	USD	119,0	% 64,28	76.492,64	0,07
US68389XCD57	2,3000 % Oracle USD Notes 21/28	USD	144,0	% 86,79	124.972,92	0,11
US68389XCH61	6,1500 % Oracle USD Notes 22/29	USD	303,0	% 101,85	308.609,74	0,28
US68389XCK90	6,9000 % Oracle USD Notes 22/52	USD	96,0	% 103,86	99.701,87	0,09
US68902VAP22	5,2500 % Otis Worldwide USD Notes 23/28	USD	156,0	% 98,61	153.838,17	0,14
US292505AK09	5,1500 % Ovintiv USD Notes 11/41	USD	7,0	% 79,78	5.584,79	0,00
US69047QAB86	5,6500 % Ovintiv USD Notes 23/28	USD	38,0	% 98,06	37.261,09	0,03
US69047QAC69	6,2500 % Ovintiv USD Notes 23/33	USD	62,0	% 96,95	60.107,82	0,05
US694308GZ44	4,4500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 12/42	USD	118,0	% 72,25	85.256,70	0,08
US694308HL49	4,3000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 14/45	USD	99,0	% 67,93	67.247,89	0,06
US694308JT56	3,2500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 21/31	USD	65,0	% 79,82	51.885,42	0,05
US694308KH99	6,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 23/53	USD	77,0	% 94,90	73.076,47	0,06
US695114CZ98	5,3500 % PacifiCorp USD Notes 22/53	USD	219,0	% 83,62	183.125,33	0,16
US695114DA39	5,5000 % PacifiCorp USD Notes 23/54	USD	93,0	% 85,37	79.389,85	0,07
US92556HAE71	6,3750 % Paramount Global USD FLR-Notes 22/62	USD	108,0	% 79,15	85.476,60	0,08
US925524AV24	5,5000 % Paramount Global USD Notes 03/33	USD	26,0	% 86,47	22.483,25	0,02
US92553PAP71	4,3750 % Paramount Global USD Notes 13/43	USD	223,0	% 64,90	144.725,68	0,13
US92553PAU66	5,8500 % Paramount Global USD Notes 13/43	USD	204,0	% 78,18	159.484,94	0,14
US92553PAW23	5,2500 % Paramount Global USD Notes 14/44	USD	30,0	% 70,40	21.121,45	0,02
US92556HAB33	4,9500 % Paramount Global USD Notes 20/31	USD	265,0	% 85,91	227.665,85	0,20
US92556HAD98	4,2000 % Paramount Global USD Notes 20/32	USD	254,0	% 80,00	203.196,70	0,18
US92556HAC16	4,9500 % Paramount Global USD Notes 20/50	USD	191,0	% 68,70	131.212,07	0,12
US701094AR58	4,2500 % Parker-Hannifin USD Notes 22/27	USD	102,0	% 95,57	97.481,44	0,09
US70213BAC54	4,5000 % PartnerRe Finance B USD FLR-Notes 20/50	USD	797,0	% 83,91	668.779,68	0,60
US70450YAH62	2,3000 % PayPal Holdings USD Notes 20/30	USD	149,0	% 82,17	122.430,48	0,11
US70450YAL74	4,4000 % PayPal Holdings USD Notes 22/32	USD	24,0	% 92,74	22.258,50	0,02
US70450YAN31	5,2500 % PayPal Holdings USD Notes 22/62	USD	63,0	% 89,09	56.128,13	0,05
US693304BC00	2,8500 % PECO Energy USD Notes 21/51	USD	61,0	% 59,45	36.261,54	0,03
US693304BF31	4,9000 % PECO Energy USD Notes 23/33	USD	250,0	% 95,18	237.937,50	0,21
US718172DB29	5,3750 % Philip Morris International USD Notes 23/33	USD	357,0	% 95,20	339.880,21	0,30
US718546AW42	2,1500 % Phillips 66 USD Notes 20/30	USD	15,0	% 79,12	11.867,44	0,01
US72650RBC51	4,3000 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 12/43	USD	12,0	% 71,48	8.577,93	0,01
US72650RBM34	3,5500 % Plains All American Pipeline Via PAA Finance USD Notes 19/29	USD	77,0	% 86,23	66.398,96	0,06
US693475BD69	6,0000 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 22/undefined	USD	59,0	% 88,03	51.935,20	0,05
US693475BS39	5,9390 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 23/34	USD	39,0	% 96,87	37.780,28	0,03
US693475BP99	6,2500 % PNC Financial Services Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	404,0	% 85,93	347.141,85	0,31
US744448CU39	2,7000 % Public Service Company of Colorado USD Notes 20/51 S.36	USD	219,0	% 56,59	123.924,92	0,11
US744448BP42	5,1500 % Public Service Company of New Hampshire USD Notes 23/53	USD	21,0	% 91,01	19.111,82	0,02
US744533BM10	2,2000 % Public Service Company of Oklahoma USD Notes 21/31	USD	273,0	% 77,76	212.294,96	0,19
US744533BP41	3,1500 % Public Service Company of Oklahoma USD Notes 21/51	USD	328,0	% 60,68	199.020,82	0,18
US74456QBQ82	3,8000 % Public Service Electric and Gas USD MTN 16/46	USD	143,0	% 74,78	106.929,48	0,10
US74456QCN43	5,2000 % Public Service Electric and Gas USD Notes 23/33	USD	181,0	% 98,46	178.208,78	0,16
US74456QCP90	5,4500 % Public Service Electric and Gas USD Notes 23/53	USD	138,0	% 96,34	132.956,02	0,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US744573AU04	2,4500 % Public Service Enterprise Group Inc USD Notes 21/31	USD	424,0 %	77,92	330.383,98	0,30
US744573AV86	5,8500 % Public Service Enterprise Group Inc USD Notes 22/27	USD	112,0 %	100,82	112.919,68	0,10
US747525BT99	6,0000 % QUALCOMM USD Notes 22/53	USD	260,0 %	101,99	265.170,62	0,24
US76169XAB01	2,1500 % Rexford Industrial Realty USD Notes 21/31	USD	352,0 %	74,99	263.974,80	0,24
US761713BB19	5,8500 % Reynolds American USD Notes 15/45	USD	75,0 %	83,82	62.864,64	0,06
US749685AY95	2,9500 % RPM International USD Notes 22/32	USD	238,0 %	78,37	186.522,24	0,17
US913017CW70	4,4500 % RTX USD Notes 18/38	USD	180,0 %	84,42	151.957,35	0,14
US75513ECJ82	4,8000 % RTX USD Notes 20/43	USD	11,0 %	83,70	9.207,28	0,01
US75513ECR09	5,1500 % RTX USD Notes 23/33	USD	124,0 %	95,42	118.319,47	0,11
US78409VAS34	1,2500 % S&P Global USD Notes 20/30	USD	65,0 %	76,53	49.746,64	0,04
US78409VBK98	2,9000 % S&P Global USD Notes 23/32	USD	291,0 %	82,94	241.368,50	0,22
US785592AU04	4,2000 % Sabine Pass Liquefaction USD Notes 17/28	USD	384,0 %	93,49	359.020,19	0,32
US816851BM02	4,1250 % Sempra USD FLR-Notes 21/52	USD	380,0 %	81,25	308.750,00	0,28
US816851BR98	5,5000 % Sempra USD Notes 23/33	USD	106,0 %	96,16	101.925,51	0,09
US83012AAB52	6,9500 % Sixth Street Specialty Lending USD Notes 23/28	USD	546,0 %	99,09	541.012,13	0,48
US838518AA63	5,0200 % South Jersey Industries USD Notes 21/31	USD	253,0 %	76,37	193.212,48	0,17
US842400FV09	4,0500 % Southern California Edison USD Notes 12/42	USD	132,0 %	75,97	100.286,38	0,09
US842400GG23	4,0000 % Southern California Edison USD Notes 17/47	USD	70,0 %	73,03	51.118,12	0,05
US842400GT44	3,6500 % Southern California Edison USD Notes 20/50	USD	21,0 %	68,14	14.308,97	0,01
US842587DF14	4,0000 % Southern USD FLR-Notes 20/51	USD	272,0 %	93,00	252.951,84	0,23
US852060AT99	8,7500 % Sprint Capital Corp USD Notes 02/32	USD	593,0 %	116,35	689.946,61	0,62
US852060AD48	6,8750 % Sprint Capital Corp USD Notes 98/28	USD	225,0 %	103,86	233.687,70	0,21
US857477BY89	5,8200 % State Street USD FLR-Notes 22/28	USD	79,0 %	100,47	79.372,83	0,07
US862121AD28	2,7000 % STORE Capital USD Notes 21/31	USD	580,0 %	68,46	397.086,91	0,36
US87165BAU70	7,2500 % Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	441,0 %	88,76	391.428,29	0,35
US87612BBS07	4,8750 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 20/31	USD	466,0 %	89,89	418.879,62	0,37
US87612BBU52	4,0000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 21/32	USD	74,0 %	84,27	62.362,02	0,06
US87612KAC62	6,2500 % Targa Resources USD Notes 22/52	USD	120,0 %	92,39	110.864,52	0,10
US87612GAB77	4,9500 % Targa Resources USD Notes 22/52	USD	48,0 %	77,05	36.982,54	0,03
US87612GAD34	6,5000 % Targa Resources USD Notes 23/53	USD	47,0 %	96,11	45.170,53	0,04
US87612EBQ89	4,4000 % Target USD Notes 23/33	USD	215,0 %	92,56	199.008,73	0,18
US882508BF00	3,8750 % Texas Instruments USD Notes 19/39	USD	236,0 %	83,33	196.667,32	0,18
US882508CB86	4,9000 % Texas Instruments USD Notes 23/33	USD	52,0 %	97,19	50.538,69	0,04
US882508CC69	5,0000 % Texas Instruments USD Notes 23/53	USD	105,0 %	91,38	95.951,72	0,09
US882926AA67	5,0500 % Texas Instruments USD Notes 23/63	USD	241,0 %	89,63	216.015,63	0,19
US883556CX89	5,0860 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/33	USD	274,0 %	97,14	266.157,74	0,24
US883556CY62	5,4040 % Thermo Fisher Scientific USD Notes 23/43	USD	132,0 %	96,36	127.191,98	0,11
US88731EAJ91	8,3750 % Time Warner Cable Enterprises USD Notes 94/33	USD	72,0 %	107,44	77.356,44	0,07
US87264ABR59	2,2500 % T-Mobile USA USD Notes 21/26	USD	282,0 %	92,22	260.061,81	0,23
US87264ABU88	2,6250 % T-Mobile USA USD Notes 21/26	USD	89,0 %	92,61	82.423,32	0,07
US87264ABV61	3,3750 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	113,0 %	88,17	99.632,12	0,09
US87264ABS33	2,6250 % T-Mobile USA USD Notes 21/29	USD	52,0 %	85,09	44.245,45	0,04
US87264ABT16	2,8750 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	89,0 %	81,79	72.789,06	0,06
US87264ABW45	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	448,0 %	85,21	381.749,76	0,34
US87264ACB98	2,5500 % T-Mobile USA USD Notes 21/31	USD	21,0 %	80,18	16.836,81	0,01
US87264AAZ84	4,5000 % T-Mobile USA USD Notes 21/50	USD	125,0 %	77,76	97.198,75	0,09
US87264ACX19	5,8000 % T-Mobile USA USD Notes 22/62	USD	71,0 %	91,93	65.271,05	0,06
US87264ACY91	5,0500 % T-Mobile USA USD Notes 23/33	USD	256,0 %	93,33	238.914,84	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US87264ADD46	6,0000 % T-Mobile USA USD Notes 23/54	USD	126,0 %	96,26	121.290,12	0,11
US89236TKR58	4,7000 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/33	USD	134,0 %	94,86	127.117,61	0,11
US45687AAP75	3,7500 % Trane Technologies Global Holding USD Notes 18/28	USD	27,0 %	92,66	25.017,14	0,02
US893574AP88	3,2500 % Transcontinental Gas Pipe Line USD Notes 20/30	USD	90,0 %	86,35	77.713,74	0,07
US89417EAK55	4,3000 % Travelers Companies USD Notes 15/45	USD	40,0 %	80,87	32.347,78	0,03
US89417EAS81	5,4500 % Travelers Companies USD Notes 23/53	USD	214,0 %	96,03	205.499,62	0,18
US89788NAA81	4,9160 % Truist Financial USD FLR-MTN 22/33	USD	138,0 %	85,86	118.480,37	0,11
US89788MAP77	5,8670 % Truist Financial USD FLR-MTN 23/34	USD	1.146,0 %	94,91	1.087.704,01	0,97
US89832QAD16	4,8000 % Truist Financial USD FLR- Notes 19/undefined	USD	63,0 %	86,06	54.219,38	0,05
US89832QAF63	5,1000 % Truist Financial USD FLR- Notes 20/undefined	USD	99,0 %	85,56	84.707,70	0,08
US86788LAA89	6,3210 % Truist Financial USD FLR-Notes 98/28	USD	194,0 %	91,00	176.540,00	0,16
US25468PCR55	4,1250 % TWDC Enterprises 18 USD Notes 11/41	USD	17,0 %	80,49	13.682,65	0,01
US904764BT39	5,0000 % Unilever Capital USD Notes 23/33	USD	102,0 %	97,29	99.240,05	0,09
US906548CT77	2,1500 % Union Electric USD Notes 21/32	USD	30,0 %	77,14	23.141,43	0,02
US907818FD57	3,5500 % Union Pacific USD MTN 19/39	USD	171,0 %	77,54	132.592,51	0,12
US907818EB01	3,3750 % Union Pacific USD Notes 15/35	USD	21,0 %	81,41	17.095,71	0,01
US907818EC83	3,8750 % Union Pacific USD Notes 15/55	USD	11,0 %	72,73	8.000,20	0,01
US907818EM65	3,7990 % Union Pacific USD Notes 16/51	USD	53,0 %	74,49	39.478,75	0,03
US907818EQ79	3,6000 % Union Pacific USD Notes 17/37	USD	27,0 %	80,91	21.845,07	0,02
US907818FE31	3,9500 % Union Pacific USD Notes 19/59	USD	56,0 %	72,57	40.639,74	0,04
US907818FG88	3,8390 % Union Pacific USD Notes 20/60	USD	180,0 %	71,17	128.102,90	0,11
US907818FL73	3,7500 % Union Pacific USD Notes 20/70	USD	11,0 %	67,55	7.429,99	0,01
US90931MAA45	3,4500 % United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	248,8 %	88,07	219.091,36	0,20
US90932DAA37	3,1000 % United Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	419,2 %	84,98	356.223,74	0,32
US90932EAA10	2,8750 % United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust USD Notes 16/28	USD	9,2 %	88,13	8.125,91	0,01
US90931VAA44	3,7000 % United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 18/30	USD	10,6 %	85,40	9.081,16	0,01
US909318AA56	3,5000 % United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 18/30	USD	10,6 %	88,86	9.449,09	0,01
US90931CAA62	4,1500 % United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust USD Notes 19/31	USD	77,1 %	90,38	69.645,38	0,06
US90931GAA76	5,8750 % United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 20/27	USD	92,2 %	99,04	91.299,39	0,08
US91282CCY57	1,2500 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	1.620,0 %	85,17	1.379.784,29	1,24
US91282CEK36	2,5000 % United States Government USD Bonds 22/24*	USD	1.299,0 %	98,32	1.277.180,83	1,14
US91282CHX20	4,3750 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	399,8 %	99,18	396.520,40	0,35
US91282CJA09	4,6250 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	412,0 %	100,25	413.030,00	0,37
US91282CHW47	4,1250 % United States Government USD Bonds 23/30	USD	135,0 %	97,35	131.424,61	0,12
US91282CHT18	3,8750 % United States Government USD Bonds 23/33*	USD	408,2 %	94,88	387.279,75	0,34
US912810TU25	4,3750 % United States Government USD Bonds 23/43	USD	132,0 %	94,06	124.162,50	0,11
US912810TR95	3,6250 % United States Government USD Bonds 23/53	USD	529,1 %	83,48	441.674,48	0,39
US91324PDF62	3,7500 % UnitedHealth Group USD Notes 17/47	USD	10,0 %	74,14	7.413,56	0,01
US91324PDQ28	4,4500 % UnitedHealth Group USD Notes 18/48	USD	40,0 %	82,94	33.175,47	0,03
US91324PDT66	3,5000 % UnitedHealth Group USD Notes 19/39	USD	59,0 %	77,62	45.795,62	0,04
US91324PDY51	2,7500 % UnitedHealth Group USD Notes 20/40	USD	195,0 %	68,47	133.511,27	0,12
US91324PEE88	3,0500 % UnitedHealth Group USD Notes 21/41	USD	81,0 %	71,26	57.724,08	0,05

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US91324PEJ75	4,2000 % UnitedHealth Group USD Notes 22/32	USD	269,0 %	91,66	246.561,71	0,22
US91324PEK49	4,7500 % UnitedHealth Group USD Notes 22/52	USD	24,0 %	85,96	20.629,79	0,02
US91324PES74	5,8750 % UnitedHealth Group USD Notes 22/53	USD	308,0 %	101,01	311.120,72	0,28
US91324PEW86	5,0500 % UnitedHealth Group USD Notes 23/53	USD	175,0 %	90,11	157.689,65	0,14
US91324PEX69	5,2000 % UnitedHealth Group USD Notes 23/63	USD	147,0 %	89,76	131.943,69	0,12
US90345WAA27	5,9000 % US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 12/24	USD	200,3 %	99,57	199.399,28	0,18
US90345WAD65	4,6250 % US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust USD Notes 12/25	USD	291,6 %	95,84	279.460,89	0,25
US90346WAA18	3,9500 % US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust USD Notes 13/25	USD	578,7 %	94,68	547.925,32	0,49
US91159HJG65	4,9670 % US Bancorp USD FLR-MTN 22/33	USD	477,0 %	87,66	418.121,12	0,37
US92343VCQ59	4,4000 % Verizon Communications USD Notes 14/34	USD	31,0 %	87,42	27.101,53	0,02
US92343VEA89	4,5000 % Verizon Communications USD Notes 17/33	USD	211,0 %	89,25	188.323,47	0,17
US92343VDR24	4,8120 % Verizon Communications USD Notes 17/39	USD	357,0 %	87,06	310.817,48	0,28
US92343VFR06	1,7500 % Verizon Communications USD Notes 20/31	USD	64,0 %	75,84	48.537,22	0,04
US92343VGJ70	2,5500 % Verizon Communications USD Notes 21/31	USD	64,0 %	80,03	51.222,05	0,05
US92556VAE65	3,8500 % Viatrix USD Notes 21/40	USD	99,0 %	66,02	65.356,84	0,06
US927804FT61	4,2000 % Virginia Electric and Power USD Notes 15/45	USD	63,0 %	76,57	48.237,98	0,04
US927804FZ22	3,8000 % Virginia Electric and Power USD Notes 18/28	USD	196,0 %	93,41	183.077,56	0,16
US927804GJ70	4,6250 % Virginia Electric and Power USD Notes 22/52	USD	134,0 %	81,07	108.635,98	0,10
US927804GL27	5,4500 % Virginia Electric and Power USD Notes 23/53	USD	343,0 %	91,98	315.492,74	0,28
US927804GN82	5,7000 % Virginia Electric and Power USD Notes 23/53	USD	175,0 %	94,97	166.202,10	0,15
US254687DB98	8,5000 % Walt Disney USD Notes 19/25	USD	61,0 %	104,14	63.526,49	0,06
US254687DV52	6,5500 % Walt Disney USD Notes 19/33	USD	111,0 %	106,12	117.792,76	0,11
US254687ET97	5,4000 % Walt Disney USD Notes 19/43	USD	15,0 %	94,28	14.141,79	0,01
US55903VBA08	3,7550 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/27	USD	325,0 %	92,52	300.689,94	0,27
US55903VBD47	5,0500 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/42	USD	206,0 %	78,34	161.384,99	0,14
US55903VBE20	5,1410 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/52	USD	303,0 %	75,01	227.265,82	0,20
US55903VBF94	5,3910 % Warnermedia Holdings USD Notes 23/62	USD	71,0 %	74,40	52.822,76	0,05
US94106LBT52	4,6250 % Waste Management USD Notes 23/30	USD	65,0 %	95,94	62.361,18	0,06
US94106LBU26	4,6250 % Waste Management USD Notes 23/33	USD	45,0 %	93,74	42.184,53	0,04
US94106LBW81	4,8750 % Waste Management USD Notes 23/34	USD	290,0 %	95,02	275.555,07	0,25
US95000U2M49	5,0130 % Wells Fargo USD FLR-MTN 20/51	USD	98,0 %	84,72	83.026,80	0,07
US95000U2Z51	4,6110 % Wells Fargo USD FLR-MTN 22/53	USD	134,0 %	79,10	105.996,29	0,09
US95000U3F88	5,5570 % Wells Fargo USD FLR-MTN 23/34	USD	885,0 %	95,24	842.851,08	0,75
US95000U2Q52	3,0680 % Wells Fargo USD FLR-Notes 20/41	USD	47,0 %	67,76	31.845,18	0,03
US95000U3D31	5,3890 % Wells Fargo USD FLR-Notes 23/34	USD	403,0 %	94,04	378.970,44	0,34
US95040QAL86	2,7500 % Welltower OP USD Notes 20/31	USD	138,0 %	81,00	111.776,51	0,10
US960413AZ54	3,1250 % Westlake USD Notes 21/51	USD	27,0 %	58,26	15.729,28	0,01
US962166CB89	4,0000 % Weyerhaeuser USD Notes 22/52	USD	45,0 %	72,97	32.837,21	0,03
US96949LAC90	5,1000 % Williams Companies USD Notes 15/45	USD	181,0 %	84,85	153.570,63	0,14
US970648AH45	5,0500 % Willis North America USD Notes 18/48	USD	92,0 %	80,90	74.431,63	0,07
US976826BQ93	3,9500 % Wisconsin Power and Light USD Notes 22/32	USD	260,0 %	88,40	229.848,81	0,21
US92940PAB04	4,6500 % WRKCo USD Notes 19/26	USD	41,0 %	96,88	39.721,22	0,04
US384802AC87	3,7500 % WW Grainger USD Notes 16/46	USD	126,0 %	75,35	94.937,70	0,08
US98419MAJ99	3,2500 % Xylem (New York) USD Notes 16/26	USD	207,0 %	93,28	193.089,12	0,17
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>9.583.962,23</b>	<b>8,59</b>
<b>Obligations</b>					<b>9.583.962,23</b>	<b>8,59</b>
<b>Australie</b>					<b>1.467.931,98</b>	<b>1,32</b>
US632525BC43	6,4290 % National Australia Bank USD Notes 23/33	USD	250,0 %	98,12	245.292,70	0,22
US62878U2A90	1,4500 % NBN USD Notes 21/26	USD	200,0 %	90,07	180.132,50	0,16
US62878U2E13	2,5000 % NBN USD Notes 21/32	USD	200,0 %	78,45	156.890,50	0,14

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US62878U2F87	5,7500 % NBN USD Notes 23/28	USD	500,0	% 100,60	503.006,25	0,45
US62878U2G60	6,0000 % NBN USD Notes 23/33	USD	252,0	% 100,65	253.630,47	0,23
US65120FAD69	3,2500 % Newcrest Finance USD Notes 20/30	USD	65,0	% 85,65	55.670,11	0,05
US65120FAE43	4,2000 % Newcrest Finance USD Notes 20/50	USD	99,0	% 74,05	73.309,45	0,07
<b>Bermudes</b>					<b>99.637,60</b>	<b>0,09</b>
US89680YAC93	3,1500 % Triton Container International USD Notes 21/31	USD	132,0	% 75,48	99.637,60	0,09
<b>Canada</b>					<b>133.863,74</b>	<b>0,12</b>
US45823TAL08	5,4590 % Intact Financial USD Notes 22/32	USD	141,0	% 94,94	133.863,74	0,12
<b>Îles Caïmans</b>					<b>56.199,81</b>	<b>0,05</b>
US05401AAK79	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 20/26	USD	58,0	% 96,90	56.199,81	0,05
<b>Danemark</b>					<b>126.182,01</b>	<b>0,11</b>
US00203QAF46	5,8750 % AP Moller - Maersk USD Notes 23/33	USD	129,0	% 97,82	126.182,01	0,11
<b>Italie</b>					<b>182.559,08</b>	<b>0,16</b>
US46115HCB15	7,7780 % Intesa Sanpaolo USD FLR-Notes 23/54	USD	200,0	% 91,28	182.559,08	0,16
<b>Japon</b>					<b>499.405,15</b>	<b>0,45</b>
US86563VBK44	5,6500 % Sumitomo Mitsui Trust Bank USD Notes 23/26	USD	500,0	% 99,88	499.405,15	0,45
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>191.041,18</b>	<b>0,17</b>
US04342JAA51	5,2840 % ASB Bank USD FLR-Notes 22/32	USD	200,0	% 95,52	191.041,18	0,17
<b>Espagne</b>					<b>216.946,95</b>	<b>0,20</b>
US12803RAC88	6,8400 % CaixaBank USD FLR-Notes 23/34	USD	220,0	% 98,61	216.946,95	0,20
<b>Suisse</b>					<b>311.457,03</b>	<b>0,28</b>
US225401BG25	6,3010 % UBS Group USD FLR-Notes 23/34	USD	317,0	% 98,25	311.457,03	0,28
<b>Pays-Bas</b>					<b>369.499,94</b>	<b>0,33</b>
US25156PBB85	4,3750 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 18/28	USD	389,0	% 94,99	369.499,94	0,33
<b>Royaume-Uni</b>					<b>86.080,79</b>	<b>0,08</b>
US12661PAF62	4,9500 % CSL Finance USD Notes 22/62	USD	103,0	% 83,57	86.080,79	0,08
<b>États-Unis</b>					<b>5.843.156,97</b>	<b>5,23</b>
US09261BAD29	2,0000 % Blackstone Holdings Finance USD Notes 21/32	USD	491,0	% 73,32	359.981,36	0,32
US05565ECF07	5,1500 % BMW US Capital USD Notes 23/33	USD	134,0	% 95,74	128.288,06	0,11
US09951LAA17	3,8750 % Booz Allen Hamilton USD Notes 20/28	USD	512,0	% 89,77	459.630,85	0,41
US09951LAB99	4,0000 % Booz Allen Hamilton USD Notes 21/29	USD	452,0	% 88,78	401.263,00	0,36
US11135FBH38	2,4500 % Broadcom USD Notes 21/31	USD	61,0	% 78,57	47.926,74	0,04
US133434AA86	2,9020 % Cameron LNG USD Notes 19/31	USD	200,0	% 83,11	166.218,98	0,15
US141781BM59	2,1250 % Cargill USD Notes 20/30	USD	67,0	% 82,03	54.961,11	0,05
US141781BQ63	1,7000 % Cargill USD Notes 21/31	USD	243,0	% 77,42	188.130,11	0,17
US141781BS20	2,1250 % Cargill USD Notes 21/31	USD	34,0	% 78,37	26.647,07	0,02
US1248EPCK74	4,2500 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/31	USD	209,0	% 79,71	166.585,46	0,15
US16411QAP63	5,9500 % Cheniere Energy Partners USD Notes 23/33	USD	127,0	% 96,79	122.924,54	0,11
US21871XAQ25	6,0500 % Corebridge Financial USD Notes 23/33	USD	284,0	% 97,78	277.692,16	0,25
US378272BQ00	6,5000 % Glencore Funding USD Notes 23/33	USD	401,0	% 100,36	402.443,68	0,36
US416515BC76	7,7512 % Hartford Financial Services Group USD FLR-Notes 17/47	USD	326,0	% 85,86	279.914,46	0,25
US44891ACH86	5,6800 % Hyundai Capital America USD Notes 23/28	USD	170,0	% 97,94	166.491,47	0,15
US49177JAE29	5,0500 % Kenvue USD Notes 23/28	USD	65,0	% 98,79	64.213,71	0,06
US49177JAJ16	4,9000 % Kenvue USD Notes 23/33	USD	181,0	% 96,12	173.971,70	0,16
US49177JAL61	5,1000 % Kenvue USD Notes 23/43	USD	138,0	% 93,02	128.360,78	0,11
US49177JAN28	5,0500 % Kenvue USD Notes 23/53	USD	52,0	% 91,54	47.598,68	0,04
US49177JAJQ58	5,2000 % Kenvue USD Notes 23/63	USD	106,0	% 90,94	96.394,91	0,09
US53079EBK91	3,9500 % Liberty Mutual Group USD Notes 20/60	USD	141,0	% 63,49	89.516,33	0,08
US53079EBL74	4,3000 % Liberty Mutual Group USD Notes 21/61	USD	335,0	% 59,57	199.559,16	0,18
US571676AN55	2,3750 % Mars USD Notes 20/40	USD	221,0	% 63,36	140.027,59	0,13
US591894CE82	5,2000 % Metropolitan Edison USD Notes 23/28	USD	176,0	% 97,64	171.841,28	0,15

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	83,2 %	99,14	82.487,58	0,07
US641062AL84	3,9000 % Nestle Holdings USD Notes 18/38	USD	150,0 %	85,91	128.864,91	0,12
US641062AZ70	2,6250 % Nestle Holdings USD Notes 21/51	USD	150,0 %	61,01	91.509,48	0,08
US641062BE33	4,7000 % Nestle Holdings USD Notes 22/53	USD	150,0 %	89,91	134.866,70	0,12
US649840CT03	2,1500 % New York State Electric & Gas USD Notes 21/31	USD	294,0 %	74,85	220.047,18	0,20
US649840CV58	5,8500 % New York State Electric & Gas USD Notes 23/33	USD	105,0 %	99,05	104.000,90	0,09
US78409VBP85	5,2500 % S&P Global USD Notes 23/33	USD	86,0 %	98,06	84.332,74	0,08
US87089HAB96	4,2500 % Swiss Re Treasury US USD Notes 12/42	USD	102,0 %	79,65	81.241,62	0,07
US92338CAC73	5,3500 % Veralto USD Notes 23/28	USD	300,0 %	99,07	297.210,00	0,27
US92338CAE30	5,4500 % Veralto USD Notes 23/33	USD	61,0 %	97,98	59.765,31	0,05
US928668BX96	5,9000 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 23/33	USD	204,0 %	97,18	198.247,36	0,18
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>824.832,62</b>	<b>0,74</b>
<b>Obligations</b>					<b>824.832,62</b>	<b>0,74</b>
<b>Supranational</b>					<b>141.562,50</b>	<b>0,13</b>
US830867AB33	4,7500 % Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/28	USD	150,0 %	94,38	141.562,50	0,13
<b>États-Unis</b>					<b>683.270,12</b>	<b>0,61</b>
US11135FBQ37	3,1870 % Broadcom USD Notes 21/36	USD	742,0 %	72,34	536.746,33	0,48
US11135FBV22	4,9260 % Broadcom USD Notes 22/37	USD	169,0 %	86,70	146.523,79	0,13
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>111.681.303,40</b>	<b>100,06</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.048.808,73</b>	<b>0,94</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.048.808,73</b>	<b>0,94</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			119.808,73	0,11
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			929.000,00	0,83
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.048.808,73</b>	<b>0,94</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>330.901,96</b>	<b>0,30</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>330.901,96</b>	<b>0,30</b>
<b>Achat de contrats à terme obligataires</b>						
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		94	USD 101,38	-37.609,20	-0,03	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		4	USD 119,78	-23.718,75	-0,02	
<b>Vente de contrats à terme obligataires</b>						
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-19	USD 108,38	33.226,56	0,03	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-124	USD 112,06	340.261,17	0,30	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-9	USD 105,51	-2.601,57	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/23		-5	USD 114,69	21.343,75	0,02	
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-2.071.803,84</b>	<b>-1,86</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-2.071.803,84</b>	<b>-1,86</b>
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-270.047,69		10.779,60	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-53.761.904,01		-2.082.121,03	-1,87	
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-10.988,01		-462,41	0,00	
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-1.740.901,88</b>	<b>-1,56</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>627.657,32</b>	<b>0,56</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>111.616.867,57</b>	<b>100,00</b>

\* À la date de clôture, la position était partiellement ou entièrement engagée/séparée ou garantie.

## Le Compartiment en chiffres

30.09.2023

Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions

- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	95,59
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	95,59
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	957,80
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	957,80
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	957,61
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	957,61
- Catégorie PT4 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3T/ISIN: LU2613274146	979,28
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	95,74
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	95,74
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	958,45
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	958,40
- Catégorie WT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	979,47
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	965,27
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	9,65
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	9,53
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	9,65
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	9,82
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	967,90
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	967,90
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	967,76
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	967,07
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	986,42
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	9,67
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	9,68
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	967,90
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	967,43
Actions en circulation		483.474
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	100
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	100
- Catégorie I (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	10
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	10
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	10
- Catégorie PT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	10
- Catégorie PT4 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3T/ISIN: LU2613274146	10
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	100
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	100
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	10
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	50.010
- Catégorie WT3 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	10
- Catégorie WT (H2-GBP) (capitalisation)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	9
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	27.614
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	110
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	250.699

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	92.614
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	1
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	1
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	1
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	10.972
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	11.172
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	614
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	2.614
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	1
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	36.572
Actifs du Compartiment en millions d'USD		111,6

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	86,34
Royaume-Uni	3,00
Canada	2,31
Autres pays	8,41
Autres éléments de l'actif net <sup>1)</sup>	-0,06
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Total des investissements en valeurs mobilières : 100,06 % de l'actif net.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	1.794.535,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	6.657,00
- taux d'intérêt négatif	-452,54
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	36,92
<b>Total des produits</b>	<b>1.800.776,38</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.717,31
Commission forfaitaire	-144.981,09
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-152.698,40</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>1.648.077,98</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-830.615,58
- opérations à terme sur instruments financiers	345.896,89
- opérations de change à terme	-612.389,83
- opérations de change	82.634,47
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>633.603,93</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.387.867,27
- opérations à terme sur instruments financiers	330.901,96
- opérations de change à terme	-2.071.803,84
- opérations de change	-0,95
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-5.495.166,17</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 116.069.170,67)	111.681.303,40
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.048.808,73
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.259.318,23
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	50.000,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.418.226,77
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	394.831,48
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	10.779,60
<b>Total de l'actif</b>	<b>116.863.268,21</b>
Dettes bancaires	-13.569,92
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-3.046.294,59
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-40.023,17
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-63.929,52
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-2.082.583,44
<b>Total du passif</b>	<b>-5.246.400,64</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>111.616.867,57</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	117.428.708,37
Rachats	-316.655,54
Distribution	-19,09
Produit total	-5.495.166,17
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>111.616.867,57</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	25.04.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	503.638
- rachetées	-20.164
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>483.474</b>

# Allianz US Large Cap Value

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>30.527.870,37</b>	<b>97,96</b>
<b>Actions</b>					<b>28.484.167,30</b>	<b>91,40</b>
<b>Canada</b>					<b>230.578,96</b>	<b>0,74</b>
CA21037X1006	Constellation Software	Shs	111	CAD 2.794,16	230.578,96	0,74
<b>Suisse</b>					<b>291.416,31</b>	<b>0,93</b>
CH0432492467	Alcon	Shs	3.729	USD 78,15	291.416,31	0,93
<b>États-Unis</b>					<b>27.962.172,03</b>	<b>89,73</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	6.114	USD 98,83	604.225,00	1,94
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	4.736	USD 94,21	446.195,08	1,43
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	3.203	USD 103,50	331.510,09	1,06
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	1.743	USD 288,94	503.614,51	1,62
US03769M1062	Apollo Global Management	Shs	7.700	USD 91,76	706.520,58	2,27
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	3.529	USD 232,43	820.250,92	2,63
US00206R1023	AT&T	Shs	79.670	USD 15,12	1.204.456,80	3,87
US0605051046	Bank of America	Shs	35.713	USD 27,76	991.336,88	3,18
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	20.109	USD 42,99	864.431,54	2,77
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	2.886	USD 109,52	316.083,17	1,01
US1011371077	Boston Scientific	Shs	6.468	USD 53,75	347.682,58	1,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	8.024	USD 58,56	469.874,27	1,51
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	4.206	USD 86,59	364.193,27	1,17
US1651677353	Chesapeake Energy	Shs	3.929	USD 87,34	343.176,08	1,10
US1255231003	Cigna	Shs	2.734	USD 292,41	799.449,77	2,57
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	5.048	USD 123,60	623.950,89	2,00
US2172041061	Copart	Shs	9.311	USD 43,74	407.288,24	1,31
US2283681060	Crown Holdings	Shs	3.668	USD 88,78	325.662,21	1,05
US25659T1079	Dolby Laboratories -A-	Shs	4.093	USD 79,91	327.076,74	1,05
US2910111044	Emerson Electric	Shs	5.774	USD 97,71	564.168,72	1,81
US26875P1012	EOG Resource	Shs	3.962	USD 130,40	516.653,45	1,66
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	23.304	USD 28,30	659.557,27	2,12
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	10.200	USD 72,64	740.920,49	2,38
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	1.387	USD 252,45	350.154,64	1,12
US4432011082	Howmet Aerospace	Shs	12.528	USD 46,81	586.494,01	1,88
US45687V1061	Ingersoll Rand	Shs	5.942	USD 64,73	384.641,96	1,23
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	8.273	USD 111,62	923.414,92	2,96
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	5.374	USD 158,01	849.143,25	2,73
US49177J1025	Kenvue	Shs	18.644	USD 20,25	377.630,34	1,21
US5007541064	Kraft Heinz	Shs	18.075	USD 33,99	614.423,48	1,97
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	7.379	USD 45,88	338.533,47	1,09
US5801351017	McDonald's	Shs	1.761	USD 267,50	471.071,46	1,51
US58155Q1031	McKesson	Shs	852	USD 445,22	379.329,73	1,22
US5951121038	Micron Technology	Shs	7.786	USD 65,67	511.302,26	1,64
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	11.356	USD 69,89	793.666,39	2,55
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	13.239	USD 57,49	761.123,03	2,44
US7010941042	Parker-Hannifin	Shs	1.111	USD 395,26	439.128,86	1,41
US70432V1026	Paycom Software	Shs	795	USD 259,31	206.154,40	0,66
US7181721090	Philip Morris International	Shs	12.901	USD 93,72	1.209.081,20	3,88
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	17.281	USD 26,68	461.069,66	1,48
US7445731067	Public Service Enterprise Group	Shs	10.889	USD 57,07	621.412,93	1,99
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	2.488	USD 124,24	309.104,44	0,99
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	908	USD 264,25	239.938,08	0,77
US7766961061	Roper Technologies	Shs	1.185	USD 491,00	581.834,91	1,87
US78709Y1055	Saia	Shs	909	USD 405,13	368.259,58	1,18
US79466L3024	Salesforce	Shs	1.854	USD 204,66	379.445,28	1,22
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	950	USD 506,64	481.309,66	1,54
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	11.008	USD 28,43	312.993,28	1,00
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	768	USD 401,78	308.568,69	0,99

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US9139031002	Universal Health Services -B-	Shs	1.609	USD 127,71	205.490,15	0,66
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	5.209	USD 148,24	772.180,58	2,48
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	1.259	USD 355,04	446.992,84	1,43
<b>Actions de participation</b>					<b>835.962,55</b>	<b>2,68</b>
<b>Taiwan</b>					<b>257.761,03</b>	<b>0,83</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	2.983	USD 86,41	257.761,03	0,83
<b>Royaume-Uni</b>					<b>578.201,52</b>	<b>1,85</b>
US0556221044	BP (ADR's)	Shs	14.664	USD 39,43	578.201,52	1,85
<b>REITs (fonds d'investissement immobiliers)</b>					<b>1.207.740,52</b>	<b>3,88</b>
<b>États-Unis</b>					<b>1.207.740,52</b>	<b>3,88</b>
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	3.472	USD 112,13	389.315,36	1,25
US78377T1079	Ryman Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	Shs	2.531	USD 84,46	213.768,26	0,69
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Shs	7.515	USD 80,46	604.656,90	1,94
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>30.527.870,37</b>	<b>97,96</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.089.584,50</b>	<b>3,50</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>1.089.584,50</b>	<b>3,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			469.584,50	1,51
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			620.000,00	1,99
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>1.089.584,50</b>	<b>3,50</b>
Description		Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-470.420,14</b>	<b>-1,51</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-470.420,14</b>	<b>-1,51</b>
	Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-32.377.290,48		-470.420,14	-1,51
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-470.420,14</b>	<b>-1,51</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>16.145,21</b>	<b>0,05</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>31.163.179,94</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

30.09.2023

Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions

- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	978,02
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	978,21
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	9,79
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	979,69
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	979,60
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	979,81
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	9,80
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	979,90
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	979,90
Actions en circulation		30.240
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	10
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	30.011
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	107
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	1
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	1
- Catégorie PT4 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	1
- Catégorie RT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	107
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	1
- Catégorie WT3 (USD) (capitalisation)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	1
Actifs du Compartiment en millions d'USD		31,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	93,61
Autres pays	4,35
Autres éléments de l'actif net	2,04
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	29.923,55
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>29.923,55</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-762,78
Commission forfaitaire	-13.015,56
Autres frais	0,00
<b>Total des dépenses</b>	<b>-13.778,34</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>16.145,21</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	11.733,79
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	99.049,30
- opérations de change	-99.816,71
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>27.111,59</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-671.008,57
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-470.420,14
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-1.114.317,12</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	30.527.870,37
(Valeur d'acquisition USD 31.198.878,94)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	1.089.584,50
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	29.923,55
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>31.647.378,42</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-13.778,34
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-470.420,14
<b>Total du passif</b>	<b>-484.198,48</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>31.163.179,94</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	0,00
Souscriptions	32.277.497,06
Rachats	0,00
Produit total	-1.114.317,12
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>31.163.179,94</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	05.09.2023
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	0
- émises	30.240
- rachetées	0
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>30.240</b>

# Allianz US Short Duration High Income Bond

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>281.450.676,56</b>	<b>15,43</b>
<b>Obligations</b>					<b>281.450.676,56</b>	<b>15,43</b>
<b>Luxembourg</b>					<b>57.316.977,30</b>	<b>3,14</b>
US013304AA87	6,1250 % Albion Financing 1 Via Aggreko Holdings USD Notes 21/26	USD	19.500,0	% 94,48	18.423.112,50	1,01
US013305AA52	8,7500 % Albion Financing 2 USD Notes 21/27	USD	42.160,0	% 92,25	38.893.864,80	2,13
<b>Royaume-Uni</b>					<b>16.248.182,59</b>	<b>0,89</b>
US44984WAH07	6,7500 % Ineos Finance USD Notes 23/28	USD	17.407,0	% 93,34	16.248.182,59	0,89
<b>États-Unis</b>					<b>207.885.516,67</b>	<b>11,40</b>
US00914AAU60	5,3000 % Air Lease USD Notes 23/28	USD	8.500,0	% 96,66	8.215.970,80	0,45
US00164VAD55	5,0000 % AMC Networks USD Notes 16/24	USD	8.658,0	% 98,40	8.519.190,62	0,47
US18911XAC11	12,0000 % Cloud Peak Energy Resources Via Cloud Peak Energy Finance USD Notes 19/25	USD	1.929,9	% 93,00	1.794.794,91	0,10
US24665FAB85	6,7500 % Delek Logistics Partners Via Delek Logistics Finance USD Notes 18/25	USD	6.890,0	% 97,97	6.749.900,81	0,37
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	40.326,0	% 101,69	41.007.721,51	2,25
US404119BR91	5,3750 % HCA USD Notes 15/25	USD	500,0	% 99,01	495.067,50	0,03
US24422EWP05	4,8000 % John Deere Capital USD MTN 23/26	USD	5.700,0	% 98,09	5.591.396,76	0,31
US571903BD44	5,7500 % Marriott International USD Notes 20/25	USD	15.116,0	% 99,84	15.092.139,39	0,83
US571903BM43	5,4500 % Marriott International USD Notes 23/26	USD	3.800,0	% 99,13	3.766.842,34	0,21
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	2.526,0	% 99,45	2.512.177,48	0,14
US63111XAG60	5,6500 % Nasdaq USD Notes 23/25	USD	11.050,0	% 99,71	11.017.836,77	0,60
US78442FET12	6,1250 % Navient USD MTN 14/24	USD	22.175,0	% 99,59	22.083.978,28	1,21
US67059TAG04	5,7500 % NuStar Logistics USD Notes 20/25	USD	2.730,0	% 97,40	2.659.074,60	0,14
US78355HKQ10	4,6250 % Ryder System USD MTN 20/25	USD	1.900,0	% 97,73	1.856.833,14	0,10
US78397UAA88	5,3750 % SCIL IV Via SCIL USA Holdings USD Notes 21/26	USD	23.968,0	% 91,32	21.886.434,33	1,20
US824348BQ86	4,0500 % Sherwin-Williams USD Notes 22/24	USD	12.244,0	% 98,46	12.054.879,18	0,66
US78442PGD24	4,2000 % SLM USD Notes 20/25	USD	8.965,0	% 93,00	8.337.732,76	0,46
US78442PGE07	3,1250 % SLM USD Notes 21/26	USD	6.700,0	% 86,76	5.813.154,50	0,32
US85207UAH86	7,1250 % Sprint USD Notes 14/24	USD	3.500,0	% 100,72	3.525.252,50	0,19
US85207UAJ43	7,6250 % Sprint USD Notes 15/25	USD	16.416,0	% 101,64	16.685.632,80	0,91
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	8.238,0	% 99,78	8.219.505,69	0,45
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>1.392.590.135,76</b>	<b>76,34</b>
<b>Obligations</b>					<b>1.392.590.135,76</b>	<b>76,34</b>
<b>Bermudes</b>					<b>12.140.514,47</b>	<b>0,67</b>
US00928QAT85	5,2500 % Aircastle USD Notes 20/25	USD	12.487,0	% 97,23	12.140.514,47	0,67
<b>Canada</b>					<b>1.119.147,30</b>	<b>0,06</b>
US18060TAA34	6,7500 % Clarios Global USD Notes 20/25	USD	1.125,0	% 99,48	1.119.147,30	0,06
<b>Îles Caïmans</b>					<b>40.038.232,64</b>	<b>2,19</b>
US05401AAM36	2,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 21/26	USD	2.825,0	% 89,64	2.532.207,68	0,14
US37960JAA60	6,5000 % Global Aircraft Leasing USD Notes 19/24	USD	39.336,8	% 95,35	37.506.024,96	2,05
<b>France</b>					<b>13.998.973,50</b>	<b>0,77</b>
US060335AB23	8,1250 % Banijay Entertainment USD Notes 23/29	USD	14.100,0	% 99,28	13.998.973,50	0,77
<b>Irlande</b>					<b>26.225.016,67</b>	<b>1,44</b>
US14856HAA68	5,0000 % Castlake Aviation Finance USD Notes 21/27	USD	28.670,0	% 91,47	26.225.016,67	1,44
<b>Supranational</b>					<b>75.372.208,65</b>	<b>4,13</b>
US20752TAA25	6,7500 % Connect Finco Via Connect US Finco USD Notes 19/26	USD	22.699,0	% 93,14	21.142.681,65	1,16
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 97,07	1.456.084,15	0,08
US92840JAD19	7,8750 % VistaJet Malta Finance Via Vista Management Holding USD Notes 22/27	USD	37.363,0	% 86,35	32.263.324,13	1,77
US92841HAA05	9,5000 % VistaJet Malta Finance Via Vista Management Holding USD Notes 23/28	USD	23.400,0	% 87,65	20.510.118,72	1,12
<b>Royaume-Uni</b>					<b>58.186.237,95</b>	<b>3,19</b>
US28228PAA93	6,7500 % eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	31.182,0	% 97,85	30.511.867,01	1,67

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US28228PAB76	8,5000 % eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	23.158,0	% 98,43	22.793.805,94	1,25
US55609NAA63	8,3750 % Macquarie Airfinance Holdings USD Notes 23/28	USD	1.850,0	% 101,49	1.877.565,00	0,10
US55609NAB47	8,1250 % Macquarie Airfinance Holdings USD Notes 23/29	USD	3.000,0	% 100,10	3.003.000,00	0,17
<b>États-Unis</b>					<b>1.165.509.804,58</b>	<b>63,89</b>
US004498AB73	5,7500 % ACI Worldwide USD Notes 18/26	USD	11.246,0	% 97,10	10.919.986,33	0,60
US01021FAA75	7,0000 % Akumin USD Notes 20/25	USD	34.023,0	% 75,63	25.732.785,71	1,41
US030981AM61	9,3750 % AmeriGas Partners Via AmeriGas Finance USD Notes 23/28	USD	37.155,0	% 101,44	37.690.775,10	2,07
US018581AL20	7,0000 % Bread Financial Holdings USD Notes 20/26	USD	44.775,0	% 94,08	42.122.898,39	2,31
US131347CK09	5,2500 % Calpine USD Notes 16/26	USD	4.011,0	% 96,48	3.869.989,28	0,21
US18453HAE62	9,0000 % Clear Channel Outdoor Holdings USD Notes 23/28	USD	9.750,0	% 98,59	9.612.622,50	0,53
US185899AG62	6,7500 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/26	USD	24.727,0	% 99,60	24.628.042,55	1,35
US20848VAA35	6,0000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/26	USD	30.720,0	% 92,35	28.370.227,20	1,55
US20848VAB18	6,5000 % Consensus Cloud Solutions USD Notes 21/28	USD	29.800,0	% 86,10	25.657.800,00	1,41
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	21.670,0	% 97,21	21.064.484,94	1,15
US24665FAC68	7,1250 % Delek Logistics Partners Via Delek Logistics Finance USD Notes 21/28	USD	30.940,0	% 91,70	28.372.134,70	1,56
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	16.787,0	% 101,08	16.968.858,61	0,93
US25470XBE40	5,2500 % DISH DBS USD Notes 21/26	USD	46.450,0	% 84,60	39.297.303,85	2,15
US25470MAG42	11,7500% DISH Network USD Notes 22/27	USD	18.000,0	% 100,27	18.049.068,00	0,99
US346232AF83	3,8500 % Forestar Group USD Notes 21/26	USD	15.650,0	% 91,41	14.305.448,25	0,78
US34960PAB76	6,5000 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 18/25	USD	17.590,0	% 98,41	17.310.911,78	0,95
US668771AK49	6,7500 % Gen Digital USD Notes 22/27	USD	8.335,0	% 98,03	8.171.001,12	0,45
US36268NAA81	7,5000 % GTCR W-2 Merger Sub USD Notes 23/31	USD	750,0	% 100,12	750.933,75	0,04
US418751AB93	6,0000 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 20/25	USD	15.400,0	% 97,31	14.985.701,50	0,82
US418751AE33	3,3750 % HAT Holdings I Via HAT Holdings II USD Notes 21/26	USD	23.918,0	% 89,10	21.310.959,53	1,17
US435765AJ10	6,3750 % Holly Energy Partners Via Holly Energy Finance USD Notes 22/27	USD	22.400,0	% 98,31	22.021.440,00	1,21
US46284VAP67	7,0000 % Iron Mountain USD Notes 23/29	USD	15.500,0	% 97,54	15.119.146,40	0,83
US521088AA24	6,5000 % LD Holdings Group USD Notes 20/25	USD	40.004,0	% 83,23	33.296.768,94	1,82
US52473NAA63	5,0000 % Legends Hospitality Holding Via Legends Hospitality Co-Issuer USD Notes 21/26	USD	5.266,0	% 98,36	5.179.505,95	0,28
US156700BB17	5,1250 % Lumen Technologies USD Notes 19/26	USD	10.134,0	% 55,85	5.659.477,22	0,31
US573334AK58	11,5000% Martin Midstream Partners Via Martin Midstream Finance USD Notes 23/28	USD	20.600,0	% 101,10	20.826.260,92	1,14
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	41.292,8	% 99,01	40.882.055,53	2,24
US60041CAA62	6,6250 % Millennium Escrow USD Notes 21/26	USD	49.325,0	% 80,45	39.683.037,79	2,18
US606950AA10	9,0000 % Mobius Merger Sub USD Notes 23/30	USD	18.000,0	% 92,35	16.622.635,50	0,91
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	50.955,0	% 95,18	48.499.147,34	2,66
US644393AB64	6,5000 % New Fortress Energy USD Notes 21/26	USD	23.750,0	% 91,38	21.703.184,63	1,19
US70052LAA17	7,5000 % Park Intermediate Holdings Via PK Domestic Property Via PK Finance Co-Issuer USD Notes 20/25	USD	29.110,0	% 100,00	29.108.544,50	1,60
US709599BS26	5,7000 % Penske Truck Leasing Via PTL Finance USD Notes 23/28	USD	5.000,0	% 97,52	4.876.213,50	0,27
US749571AJ42	7,2500 % RHP Hotel Properties Via RHP Finance USD Notes 23/28	USD	5.000,0	% 98,35	4.917.700,00	0,27
US74969PAA66	5,2500 % RP Escrow Issuer USD Notes 20/25	USD	42.185,0	% 73,64	31.063.557,53	1,70
US81282UAC62	8,7500 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 20/25	USD	20.089,0	% 101,27	20.344.218,69	1,11
US83001WAC82	7,0000 % Six Flags Theme Parks USD Notes 20/25	USD	5.786,0	% 100,11	5.792.306,74	0,32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
US865632AA18	5,5000 % Summer BC Bidco B USD Notes 21/26	USD	37.265,0	% 89,76	33.449.097,17	1,83
US86745GAF00	5,8750 % Sunnova Energy USD Notes 21/26	USD	39.678,0	% 85,28	33.836.781,01	1,85
US86745GAG82	11,7500% Sunnova Energy USD Notes 23/28	USD	37.750,0	% 96,49	36.423.676,40	2,00
US892231AB73	6,8750 % Townsquare Media USD Notes 21/26	USD	26.727,0	% 94,17	25.169.083,17	1,38
US90353TAC45	8,0000 % Uber Technologies USD Notes 18/26	USD	39.385,0	% 100,96	39.764.316,94	2,18
US91153LAA52	5,5000 % United Wholesale Mortgage USD Notes 20/25	USD	23.180,0	% 95,04	22.031.261,79	1,21
US914906AU68	6,6250 % Univision Communications USD Notes 20/27	USD	8.500,0	% 93,64	7.959.631,20	0,44
US914906AY80	8,0000 % Univision Communications USD Notes 23/28	USD	55.150,0	% 96,28	53.095.938,25	2,91
US92332YAA91	8,1250 % Venture Global LNG USD Notes 23/28	USD	48.800,0	% 98,82	48.225.467,84	2,64
US92346LAE39	7,5000 % Veritas US Via Veritas Bermuda USD Notes 20/25	USD	41.835,0	% 83,82	35.066.770,54	1,92
US93710WAA36	5,7500 % WASH Multifamily Acquisition USD Notes 21/26	USD	22.900,0	% 93,65	21.445.163,00	1,18
US95081QAN43	7,1250 % WESCO Distribution USD Notes 20/25	USD	22.000,0	% 100,19	22.041.008,00	1,21
US98877DAD75	6,8750 % ZF North America Capital USD Notes 23/28	USD	12.500,0	% 97,72	12.214.475,00	0,67
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>78.642.526,33</b>	<b>4,31</b>
<b>Actions</b>					<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
<b>États-Unis</b>					<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
US18911Q3002	Cloud Peak Energy *	Shs	29.788	USD 0,00	0,30	0,00
<b>Obligations</b>					<b>78.642.526,03</b>	<b>4,31</b>
<b>États-Unis</b>					<b>78.642.526,03</b>	<b>4,31</b>
US17302XAN66	8,3750 % CITGO Petroleum USD Notes 23/29	USD	14.750,0	% 99,76	14.715.288,38	0,81
US25461LAA08	5,8750 % Directv Financing Via Directv Financing Co-Obligor USD Notes 21/27	USD	14.000,0	% 88,31	12.363.491,00	0,68
US26154DAA81	8,2500 % Dream Finders Homes USD Notes 23/28	USD	10.750,0	% 100,24	10.776.203,13	0,59
US69318FAL22	7,8750 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 23/30	USD	5.000,0	% 99,52	4.975.950,00	0,27
US70932MAA53	5,3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	9.280,0	% 94,42	8.761.965,44	0,48
US86765KAA79	7,0000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 23/28	USD	27.350,0	% 98,90	27.049.628,08	1,48
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>1.752.683.338,65</b>	<b>96,08</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>64.452.095,43</b>	<b>3,53</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>64.452.095,43</b>	<b>3,53</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			31.462.095,43	1,72
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	USD			32.990.000,00	1,81
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>64.452.095,43</b>	<b>3,53</b>
Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-valeur latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-29.478.539,41</b>	<b>-1,61</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-29.478.539,41</b>	<b>-1,61</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-1.399.473,44		2.610,80	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 15 Nov 2023	CHF	-214.410,29		3.796,78	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2023	CNY	-19.704,43		-8,52	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-2.390.722,53		5.731,89	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-18.248.054,68		362.817,32	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-522.958,04		14.575,26	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-1.873.853,58		10.469,11	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-15.106.182,94		-215.431,25	-0,01	
Sold USD / Bought CHF - 15 Nov 2023	USD	-1.877.301,15		-83.246,92	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-3.779.051,90		-75.614,22	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-768.059.571,78		-28.956.404,33	-1,57	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-7.629.945,92		-318.276,44	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-13.979.570,57		-235.827,64	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 15 Nov 2023	USD	-5.174.805,93		16.179,48	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 15 Nov 2023	ZAR	-19.036.826,41		-9.910,73	0,00
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-29.478.539,41</b>	<b>-1,61</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>USD</b>			<b>36.505.295,09</b>	<b>2,00</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>USD</b>			<b>1.824.162.189,76</b>	<b>100,00</b>

\* Titre évalué à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	8,54	8,21	9,48
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	8,56	8,36	9,78
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	1.044,77	984,20	1.084,97
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	104,16	97,98	108,17
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	8,31	8,09	9,41
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	84,33	82,75	95,71
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	9,00	8,55	9,81
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	110,74	103,10	114,24
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	104,82	97,61	108,23
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.095,60	1.011,88	1.113,46
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	841,15	826,45	954,98
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	827,30	813,96	940,94
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	84,66	83,22	96,18
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	114,75	106,26	117,14
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	940,41	909,41	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	1.098,62	1.013,67	1.112,79
- Catégorie WT5 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TV/ISIN: LU2573323065	--	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	8,75	8,36	9,58
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	8,85	8,48	9,64
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	8,66	8,71	9,46
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	8,50	8,21	9,43
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	9,65	9,19	10,44
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	9,11	8,70	9,95
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	8,66	8,41	9,77
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	12,88	11,69	12,75
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	9,13	8,88	10,34
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	10,88	9,94	10,90
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	11,25	10,24	11,19
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	927,43	879,20	999,04
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	1.350,88	1.219,03	1.320,94
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	991,93	945,01	1.073,42
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	984,98	931,45	1.056,08
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	1.227,60	1.108,13	1.201,14
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	9,68	9,22	10,47
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	965,29	919,80	1.044,79
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	1.310,69	1.180,05	1.275,90
- Catégorie WT5 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TW/ISIN: LU2573323149	--	--	--
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	127,57	124,49	146,04
Actions en circulation		73.057.793	83.537.688	93.293.421
- Catégorie AM (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	1.719.316	1.868.207	2.485.046
- Catégorie AMg (H2-AUD) (distribution)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	816.490	795.899	721.962
- Catégorie PT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	117	12.537	777
- Catégorie RT (H2-CHF) (capitalisation)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	12.689	10.517	8.395

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
- Catégorie AM (H2-RMB) (distribution)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	2.972.254	5.356.930	8.859.744
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	1.897.826	1.530.709	1.393.892
- Catégorie AM (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	1.800.389	1.910.744	1.867.172
- Catégorie AT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	157.882	180.740	239.099
- Catégorie CT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	53.620	58.931	51.669
- Catégorie IT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	378	126	1.339
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	46.575	33.345	38.574
- Catégorie P2 (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	21.617	47.044	171.021
- Catégorie R (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	209.534	294.609	327.615
- Catégorie RT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	77.088	74.890	86.983
- Catégorie W (H2-EUR) (distribution)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	156.506	147.945	--
- Catégorie WT (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	224.737	192.018	227.995
- Catégorie WT5 (H2-EUR) (capitalisation)	WKN: A3D 4TV/ISIN: LU2573323065	--	--	--
- Catégorie AM (H2-GBP) (distribution)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	619.439	929.772	827.205
- Catégorie AM (HKD) (distribution)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	10.209.138	15.932.051	22.746.407
- Catégorie AM (SGD) (distribution)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	574.847	592.589	513.685
- Catégorie AM (H2-SGD) (distribution)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	1.970.381	2.439.769	2.589.700
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	2.030.938	1.951.176	1.906.730
- Catégorie AM (USD) (distribution)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	17.340.287	19.873.585	21.068.519
- Catégorie AMg (USD) (distribution)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	3.510.099	3.995.095	3.561.493
- Catégorie AT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	8.879.943	9.262.337	13.907.156
- Catégorie BMg (USD) (distribution)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	11.746.243	9.903.301	5.744.788
- Catégorie BT (USD) (capitalisation)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	2.667.828	3.035.256	1.643.601
- Catégorie CT (USD) (capitalisation)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	569.494	390.247	437.417
- Catégorie IM (USD) (distribution)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	37.750	90.349	70.135
- Catégorie IT (USD) (capitalisation)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	241.650	322.041	125.609
- Catégorie P (USD) (distribution)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	15.411	28.316	17.446
- Catégorie PM (USD) (distribution)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	8.984	7.913	8.351
- Catégorie PT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	7.921	7.751	31.459
- Catégorie R (USD) (distribution)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	1.703.846	1.582.750	834.393
- Catégorie W (USD) (distribution)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	57.703	49.703	32.581
- Catégorie WT (USD) (capitalisation)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	88.196	51.254	64.868
- Catégorie WT5 (USD) (capitalisation)	WKN: A3D 4TW/ISIN: LU2573323149	--	--	--
- Catégorie AMg (H2-ZAR) (distribution)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	610.677	577.242	493.790
<b>Actifs du Compartiment en millions d'USD</b>		<b>1.824,2</b>	<b>1.757,3</b>	<b>1.847,1</b>

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Répartition de l'actif du compartiment

	en %
États-Unis	79,60
Supranational	4,13
Royaume-Uni	4,08
Luxembourg	3,14
Îles Caïmans	2,19
Autres pays	2,94
Autres éléments de l'actif net	3,92
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	113.956.290,11
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	954.667,07
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>114.910.957,18</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-522.608,10
Commission forfaitaire	-15.484.855,35
Autres frais	-17.827,55
<b>Total des dépenses</b>	<b>-16.025.291,00</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>98.885.666,18</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-46.093.788,02
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	31.881.588,83
- opérations de change	-399.320,41
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>84.274.146,58</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	116.085.180,22
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-3.611.398,22
- opérations de change	1.122.518,73
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>197.870.447,31</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	USD
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition USD 1.855.652.140,16)	1.752.683.338,65
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	64.452.095,43
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	35.189.298,80
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	5.486.477,94
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	253.125,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	416.180,64
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.858.480.516,46</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-1.979.425,43
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-1.000.000,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-1.444.181,22
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-29.894.720,05
<b>Total du passif</b>	<b>-34.318.326,70</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>1.824.162.189,76</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	1.757.260.549,02
Souscriptions	1.086.380.489,04
Rachats	-1.169.735.902,33
Distribution	-47.613.393,28
Produit total	197.870.447,31
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>1.824.162.189,76</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	83.537.688		
- émises		33.533.668	
- rachetées		-44.013.563	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>73.057.793</b>

# Allianz Volatility Strategy Fund

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>					<b>553.918.130,62</b>	<b>96,64</b>
<b>Obligations</b>					<b>553.918.130,62</b>	<b>96,64</b>
<b>Australie</b>					<b>12.177.910,82</b>	<b>2,12</b>
XS1523136247	0,4500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 99,54	995.409,90	0,17
XS2555209035	3,2050 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 22/24	EUR	1.000,0	% 99,07	990.693,00	0,17
XS1014018045	2,5000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 14/24	EUR	2.500,0	% 99,58	2.489.494,25	0,43
XS2456253082	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 22/25	EUR	1.000,0	% 94,76	947.622,60	0,17
XS1594339514	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 17/24	EUR	1.800,0	% 98,09	1.765.549,80	0,31
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 97,82	978.211,20	0,17
XS1748436190	0,5000 % Westpac Banking EUR MTN 18/25	EUR	1.700,0	% 95,58	1.624.838,07	0,28
XS1917808922	0,5000 % Westpac Banking EUR Notes 18/23	EUR	2.400,0	% 99,42	2.386.092,00	0,42
<b>Autriche</b>					<b>3.267.376,03</b>	<b>0,57</b>
AT0000A2QRW0	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.04.2025	EUR	500,0	% 94,80	473.995,40	0,08
XS1845161790	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 18/24	EUR	700,0	% 97,29	681.023,49	0,12
XS1181448561	0,7500 % Erste Group Bank EUR Notes 15/25	EUR	1.400,0	% 95,71	1.339.983,12	0,23
AT000B049465	2,3750 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 99,51	199.028,66	0,04
AT000B049572	0,7500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 15/25	EUR	600,0	% 95,56	573.345,36	0,10
<b>Belgique</b>					<b>15.848.983,46</b>	<b>2,77</b>
BE0002474493	1,7500 % Belfius Bank EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 98,32	393.278,12	0,07
BE0002483585	0,7500 % Belfius Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 95,68	956.800,10	0,17
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	8.000,0	% 95,71	7.657.053,60	1,33
BE0312793657	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	EUR	5.000,0	% 98,39	4.919.279,00	0,86
BE0002274430	0,5000 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 17/24	EUR	400,0	% 96,65	386.596,60	0,07
BE0002265347	0,0000 % BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2023	EUR	400,0	% 99,77	399.075,64	0,07
BE0002594720	0,6250 % ING Belgium EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	% 94,74	1.136.900,40	0,20
<b>Canada</b>					<b>16.056.962,49</b>	<b>2,80</b>
XS1506604161	0,1000 % Bank of Montreal EUR MTN 16/23	EUR	1.400,0	% 99,83	1.397.578,98	0,24
XS1933874387	0,2500 % Bank of Montreal EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,02	198.044,58	0,03
XS1755086607	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 95,51	955.121,80	0,17
XS2138444661	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 94,27	942.707,00	0,16
XS1790961962	0,7500 % National Bank of Canada EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,48	190.950,16	0,03
XS1169595698	0,8750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 15/25	EUR	2.500,0	% 96,20	2.405.105,75	0,42
XS1167203881	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Notes 15/25	EUR	200,0	% 96,21	192.425,58	0,03
XS2152799529	0,2000 % Province of Quebec Canada EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 94,61	189.211,46	0,03
XS1942615607	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	3.400,0	% 98,84	3.360.424,68	0,59
XS2143036718	0,1250 % Royal Bank of Canada EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 94,47	944.679,40	0,17
XS1588284056	0,5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,31	983.080,00	0,17
XS1832967019	0,6250 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 94,55	945.465,60	0,17
XS2146198739	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 20/24	EUR	400,0	% 98,25	392.985,80	0,07
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.02.2024	EUR	3.000,0	% 98,64	2.959.181,70	0,52
<b>Finlande</b>					<b>2.789.424,95</b>	<b>0,49</b>
XS2159795124	0,0000 % Municipality Finance EUR Zero-Coupon MTN 22.04.2025	EUR	500,0	% 94,41	472.059,85	0,08
XS1522968277	0,2500 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 99,53	199.056,72	0,04
XS1132790442	1,0000 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 14/24	EUR	1.600,0	% 96,81	1.548.928,00	0,27
XS1825134742	0,6250 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 94,90	569.380,38	0,10

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>France</b>					<b>126.174.838,36</b>	<b>22,01</b>
XS0936339208	2,2500 % Agence Française de Développement EUR MTN 13/25	EUR	800,0 %	97,50	779.976,96	0,14
XS1111084718	1,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 14/24	EUR	1.200,0 %	97,59	1.171.040,88	0,20
FR0013220902	0,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 16/24	EUR	500,0 %	97,90	489.486,85	0,09
FR0013483526	0,0000 % Agence Française de Développement EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	200,0 %	94,60	189.199,02	0,03
FR0013375797	0,3750 % Arkea Home Loans EUR MTN 18/24	EUR	3.400,0 %	98,52	3.349.784,72	0,58
FR0012300754	0,8750 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	400,0 %	96,58	386.313,08	0,07
FR0013238797	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0 %	97,15	1.360.090,20	0,24
FR0012716371	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	1.500,0 %	94,55	1.418.226,00	0,25
FR0011637743	2,3750 % BPCE EUR MTN 13/23	EUR	2.400,0 %	99,78	2.394.836,16	0,42
FR0011993518	1,7500 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	400,0 %	98,38	393.534,28	0,07
FR0012326841	1,0000 % BPCE EUR MTN 14/25	EUR	400,0 %	96,02	384.062,44	0,07
FR0013238219	0,3750 % BPCE EUR MTN 17/24	EUR	400,0 %	98,65	394.600,64	0,07
FR0013505096	0,1250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	900,0 %	94,53	850.808,70	0,15
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance EUR Bonds 17/23	EUR	1.900,0 %	99,41	1.888.883,10	0,33
FR0012682060	0,5000 % Bpifrance EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	94,80	189.603,84	0,03
FR0013505518	0,1250 % Bpifrance EUR Notes 20/25	EUR	200,0 %	94,79	189.575,26	0,03
FR0011133008	3,9000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 11/23	EUR	1.900,0 %	99,99	1.899.890,18	0,33
FR0011213453	3,6000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 12/24	EUR	1.200,0 %	99,79	1.197.420,12	0,21
FR0011388339	2,4000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 13/25	EUR	1.200,0 %	98,07	1.176.876,72	0,21
FR0010775486	5,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 09/24	EUR	200,0 %	101,03	202.058,34	0,04
FR0013184181	0,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/25	EUR	1.100,0 %	94,21	1.036.324,63	0,18
FR0013255858	0,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 17/24	EUR	1.200,0 %	97,91	1.174.931,28	0,20
FR0013396355	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 19/25	EUR	700,0 %	95,68	669.752,02	0,12
FR0013511615	0,0100 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0 %	94,05	940.485,50	0,16
FR0011885722	2,0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 14/24	EUR	900,0 %	98,87	889.831,71	0,16
FR0012801512	1,1250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0 %	95,47	954.679,70	0,17
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	600,0 %	95,99	575.931,00	0,10
FR0013162302	0,5000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/24	EUR	1.900,0 %	96,82	1.839.545,04	0,32
FR0013281748	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 17/24	EUR	1.400,0 %	95,91	1.342.726,42	0,23
FR0013507365	0,0500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/24	EUR	1.200,0 %	97,96	1.175.481,72	0,21
FR0013219573	0,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/24	EUR	400,0 %	98,58	394.310,96	0,07
FR0013263951	0,3750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0 %	96,51	1.351.141,40	0,24
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	1.500,0 %	95,60	1.434.044,40	0,25
FR0013399110	0,2500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	97,88	195.761,78	0,03
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	1.200,0 %	100,05	1.200.540,84	0,21
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0 %	98,38	983.753,20	0,17
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	200,0 %	94,42	188.841,36	0,03
FR0013236247	0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR Notes 17/25	EUR	400,0 %	95,64	382.545,88	0,07
XS1559352437	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 17/24	EUR	1.200,0 %	98,90	1.186.804,92	0,21
XS1751347946	0,5000 % Dexia Crédit Local EUR MTN 18/25	EUR	500,0 %	95,74	478.715,80	0,08
XS1143093976	1,2500 % Dexia Crédit Local EUR Notes 14/24	EUR	500,0 %	97,01	485.074,55	0,08

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	2.500,0	% 99,07	2.476.700,00	0,43
FR0127921320	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.08.2024	EUR	15.000,0	% 96,93	14.540.098,50	2,54
FR0127921072	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2024	EUR	16.500,0	% 97,73	16.124.748,75	2,81
FR0127921189	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2023	EUR	10.000,0	% 99,55	9.954.519,00	1,74
FR0127921064	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2024	EUR	10.000,0	% 98,03	9.803.213,00	1,71
FR0127613513	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.03.2024	EUR	10.000,0	% 98,25	9.824.607,00	1,71
FR0127613497	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.01.2024	EUR	5.000,0	% 98,83	4.941.709,50	0,86
FR0014001N46	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2024	EUR	1.000,0	% 98,57	985.660,00	0,17
FR0014007TY9	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2025	EUR	1.000,0	% 95,35	953.490,00	0,17
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	2.500,0	% 98,25	2.456.275,00	0,43
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	2.500,0	% 95,10	2.377.550,00	0,41
FR0011470764	2,0000 % HSBC France EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 99,93	199.866,10	0,03
FR0013329638	0,5000 % HSBC France EUR MTN 18/25	EUR	700,0	% 94,86	663.991,16	0,12
FR0011688464	2,3750 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	2.600,0	% 99,56	2.588.660,62	0,45
FR0013232998	0,3750 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 17/25	EUR	200,0	% 95,39	190.779,70	0,03
FR0013213675	0,1250 % SFIL EUR MTN 16/24	EUR	200,0	% 96,15	192.291,00	0,03
FR0013421674	0,0000 % SFIL EUR Zero-Coupon MTN 24.05.2024	EUR	700,0	% 97,41	681.876,37	0,12
FR0011859495	2,0000 % Société Générale EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 98,88	593.275,50	0,10
FR0013232071	0,2500 % Société Générale EUR MTN 17/24	EUR	2.200,0	% 98,86	2.174.921,76	0,38
FR0013259413	0,5000 % Société Générale EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 94,61	946.060,00	0,16
FR0013383585	0,5000 % Société Générale EUR Notes 18/25	EUR	1.900,0	% 95,52	1.814.893,30	0,32
XS0410937659	4,6250 % Societe Nationale EUR MTN 09/24	EUR	2.500,0	% 100,09	2.502.160,50	0,44
<b>Allemagne</b>					<b>130.097.312,95</b>	<b>22,70</b>
DE000BLB6H53	1,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 14/24	EUR	1.135,0	% 98,87	1.122.220,35	0,20
DE000BLB6JF8	0,2500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 18/24	EUR	460,0	% 96,62	444.474,68	0,08
DE000BLB6JD3	0,5000 % Bayerische Landesbank EUR MTN 18/25	EUR	2.730,0	% 95,23	2.599.825,14	0,45
DE000CZ40J26	2,0000 % Commerzbank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 99,72	199.435,40	0,04
DE000CZ40MN2	0,6250 % Commerzbank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,41	190.821,96	0,03
DE000CZ40MU7	0,6250 % Commerzbank EUR MTN 18/25	EUR	400,0	% 94,85	379.380,24	0,07
DE000CZ40NNO	0,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 99,01	2.376.188,16	0,42
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank EUR Notes 16/24	EUR	1.900,0	% 97,04	1.843.840,37	0,32
DE000DL19SH3	0,2500 % Deutsche Bank EUR MTN 16/24	EUR	1.770,0	% 98,42	1.742.050,11	0,30
DE000DL19U15	0,0500 % Deutsche Bank EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 95,48	954.804,00	0,17
DE000A13SWZ1	0,6250 % DZ HYP EUR MTN 15/24	EUR	200,0	% 97,72	195.434,02	0,03
DE000A2AAW12	0,0500 % DZ HYP EUR MTN 16/24	EUR	1.200,0	% 95,54	1.146.437,64	0,20
DE000A2TSD55	0,0100 % DZ HYP EUR MTN 20/24 S.1220	EUR	1.200,0	% 98,78	1.185.361,44	0,21
DE0001030898	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2023	EUR	8.000,0	% 99,89	7.991.530,40	1,39
DE000BU0E055	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2024	EUR	10.000,0	% 97,87	9.786.787,00	1,71
DE000BU0E089	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.08.2024	EUR	10.000,0	% 96,79	9.678.624,00	1,69
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.500,0	% 97,85	2.446.150,00	0,43
DE000A13R889	1,1250 % Germany Government EUR Bonds 14/24 S.46	EUR	200,0	% 97,38	194.760,96	0,03
DE000A14J421	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25 S.47	EUR	1.890,0	% 95,76	1.809.852,47	0,32
DE0001104867	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.12.2023	EUR	18.000,0	% 99,27	17.868.420,00	3,12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
DE0001104875	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	18.000,0	% 98,42	17.715.420,00	3,09
DE0001141810	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.04.2025	EUR	18.000,0	% 95,14	17.125.380,00	2,99
DE000HCB0BL1	1,3750 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 22/25	EUR	1.500,0	% 95,69	1.435.307,10	0,25
DE000A1KRJR4	0,2500 % ING-DiBa EUR MTN 18/23	EUR	2.400,0	% 99,94	2.398.634,40	0,42
DE000A2LQJSJ0	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 99,68	2.492.085,00	0,44
DE000A254PS3	0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 94,78	473.902,40	0,08
DE000A2GSNW0	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/25	EUR	500,0	% 95,23	476.128,00	0,08
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2024	EUR	2.500,0	% 97,21	2.430.270,75	0,42
DE000A3E5XK7	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 15.11.2024	EUR	500,0	% 96,04	480.222,40	0,08
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg EUR Notes 13/23 S.120	EUR	2.500,0	% 99,80	2.495.090,75	0,44
DE000A14J3F7	0,2500 % Land Berlin EUR Notes 15/25 S.465	EUR	200,0	% 94,83	189.650,18	0,03
DE000LB1DRT9	0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0	% 99,02	1.386.293,16	0,24
DE000LB1DSM2	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 95,22	476.085,75	0,08
DE000LB1M2X2	0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 18/25	EUR	700,0	% 95,46	668.245,13	0,12
XS1767931477	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/24	EUR	2.500,0	% 98,76	2.468.881,75	0,43
XS2106576494	0,0100 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 95,05	190.100,66	0,03
DE000DHY4648	0,2500 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 16/24	EUR	400,0	% 97,69	390.772,92	0,07
DE000DHY4861	0,3750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 94,25	942.470,90	0,17
DE000DHY4994	0,2500 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 18/24	EUR	400,0	% 95,65	382.604,12	0,07
DE000NWB0634	0,5000 % NRW Bank EUR Notes 18/25	EUR	500,0	% 94,88	474.381,20	0,08
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 97,09	194.179,42	0,03
DE000A1RQCA2	0,8750 % State of Hesse EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 96,65	483.255,10	0,08
DE000A1RQCP0	0,2500 % State of Hesse EUR Notes 15/25 S.1512	EUR	200,0	% 94,52	189.038,40	0,03
DE000A1RQDR4	0,0000 % State of Hesse EUR Zero-Coupon Notes 10.03.2025	EUR	500,0	% 94,87	474.349,75	0,08
DE000A14J1C8	0,6250 % State of Lower Saxony EUR Notes 15/25 S.845	EUR	500,0	% 96,12	480.606,10	0,08
DE000A289T98	0,0100 % State of Lower Saxony EUR Notes 20/24	EUR	8.000,0	% 98,01	7.840.581,60	1,37
DE000NRW23J9	1,8750 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 99,14	495.687,80	0,09
DE000NRW0F67	1,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR Notes 14/25	EUR	200,0	% 96,54	193.070,92	0,03
DE000NRW0HT1	0,6250 % State of North Rhine-Westphalia EUR Notes 15/23 S.1387	EUR	500,0	% 99,64	498.218,95	0,09
<b>Irlande</b>					<b>705.211,76</b>	<b>0,12</b>
XS1791443440	0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,29	190.576,76	0,03
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	500,0	% 102,93	514.635,00	0,09
<b>Japon</b>					<b>7.974.171,20</b>	<b>1,39</b>
XS1899009705	0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	8.000,0	% 99,68	7.974.171,20	1,39
<b>Luxembourg</b>					<b>13.726.463,10</b>	<b>2,39</b>
EU000A2SCAF5	2,7500 % European Financial Stability Facility EUR Notes 23/26	EUR	5.000,0	% 98,07	4.903.363,50	0,85
EU000A1G0EC4	0,0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 19.04.2024	EUR	9.000,0	% 98,03	8.823.099,60	1,54
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>12.798.731,36</b>	<b>2,23</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 98,99	1.484.832,60	0,26
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	1.600,0	% 96,46	1.543.358,56	0,27
XS1639238820	0,5000 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 97,34	1.946.819,60	0,34
XS1850289171	0,6250 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	% 94,23	1.884.669,20	0,33
XS1936779245	0,5000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	6.000,0	% 98,98	5.939.051,40	1,03
<b>Norvège</b>					<b>18.942.758,98</b>	<b>3,31</b>
XS1719108463	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.200,0	% 96,04	1.152.488,76	0,20
XS1839888754	0,6250 % DNB Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 94,67	946.661,40	0,17
XS1909061597	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR Notes 18/23	EUR	3.900,0	% 99,58	3.883.496,76	0,68
XS1934743656	0,6250 % DNB Boligkreditt EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 93,05	186.106,94	0,03
XS1637099026	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0	% 97,38	1.363.314,82	0,24
XS1760129608	0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 18/25	EUR	2.600,0	% 95,58	2.485.126,28	0,43
XS1565074744	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 17/24	EUR	7.000,0	% 98,68	6.907.436,90	1,21
XS1781811143	0,7500 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR Notes 18/25	EUR	900,0	% 95,63	860.682,96	0,15
XS1692489583	0,3750 % SR-Boligkreditt EUR Notes 17/24	EUR	1.200,0	% 96,45	1.157.444,16	0,20
<b>Portugal</b>					<b>491.042,30</b>	<b>0,09</b>
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 98,21	491.042,30	0,09
<b>Slovaquie</b>					<b>2.490.453,25</b>	<b>0,43</b>
SK4120011636	0,0000 % Slovakia Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2023 S.230	EUR	2.500,0	% 99,62	2.490.453,25	0,43
<b>Espagne</b>					<b>115.444.724,61</b>	<b>20,14</b>
ES0413211071	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 05/25	EUR	100,0	% 99,84	99.836,04	0,02
ES0413211816	2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 14/24	EUR	2.000,0	% 98,66	1.973.122,60	0,34
ES0413860554	0,1250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/23	EUR	11.000,0	% 99,80	10.978.451,00	1,92
ES0413860547	0,6250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/24	EUR	2.600,0	% 97,62	2.538.134,30	0,44
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	1.200,0	% 96,68	1.160.138,64	0,20
ES0413790397	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 15/25	EUR	700,0	% 95,60	669.217,43	0,12
ES0413900590	0,0100 % Banco Santander EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 94,56	945.667,90	0,16
ES0413679327	1,0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	400,0	% 95,76	383.052,76	0,07
ES0414970204	3,8750 % CaixaBank EUR Notes 05/25	EUR	500,0	% 99,58	497.879,60	0,09
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	700,0	% 99,30	695.074,52	0,12
ES0440609271	0,6250 % CaixaBank EUR Notes 15/25	EUR	900,0	% 95,03	855.288,72	0,15
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	1.000,0	% 99,46	994.600,50	0,17
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	500,0	% 95,06	475.323,00	0,08
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulizacion Del Déficit Del Sistema Eléctrico EUR Notes 19/24	EUR	2.500,0	% 96,23	2.405.694,00	0,42
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 99,85	1.198.191,60	0,21
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.500,0	% 99,93	2.498.350,00	0,44
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	18.000,0	% 97,10	17.477.820,00	3,05
ES0000012F92	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2025	EUR	18.500,0	% 95,32	17.634.200,00	3,08
ES0000012H33	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2024	EUR	18.000,0	% 97,51	17.550.900,00	3,06
ES0000012K38	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.05.2025	EUR	8.000,0	% 94,23	7.538.160,00	1,32
ES0L02406079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.06.2024	EUR	12.500,0	% 97,42	12.177.172,50	2,12
ES0L02404124	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2024	EUR	15.000,0	% 97,99	14.698.549,50	2,56
<b>Supranational</b>					<b>34.344.276,50</b>	<b>5,99</b>
XS1799045197	0,3750 % Council Of Europe Development Bank EUR MTN 18/25	EUR	5.000,0	% 95,11	4.755.733,50	0,83
XS1515245089	0,0100 % European Investment Bank EUR MTN 16/24	EUR	5.000,0	% 98,37	4.918.738,50	0,86

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
EU000A3JZR76	0,0000 % European Stability Mechanism EUR Zero-Coupon Notes 22.02.2024	EUR	20.000,0	% 98,52	19.703.600,00	3,44
EU000A3K4D90	0,0000 % European Union EUR Zero- Coupon Notes 08.12.2023	EUR	5.000,0	% 99,32	4.966.204,50	0,86
<b>Suède</b>					<b>13.848.885,11</b>	<b>2,42</b>
XS1578113125	0,3750 % Lansforsakringar Hypotek EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0	% 98,25	1.375.475,22	0,24
XS1799048704	0,6250 % Lansforsakringar Hypotek EUR MTN 18/25	EUR	700,0	% 95,21	666.458,73	0,12
XS1633824823	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 17/24	EUR	1.900,0	% 97,44	1.851.343,09	0,32
XS1568860685	0,3750 % Stadshypotek EUR MTN 17/24	EUR	2.400,0	% 98,62	2.366.968,56	0,41
XS1731734585	0,3750 % Stadshypotek EUR Notes 17/24	EUR	2.400,0	% 95,90	2.301.617,28	0,40
XS1855473614	0,5000 % Stadshypotek EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 94,29	942.933,30	0,17
XS1759602953	0,5000 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 18/25	EUR	900,0	% 95,52	859.683,15	0,15
XS2002504194	0,0500 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 93,88	938.776,20	0,16
XS1606633912	0,4000 % Swedbank Hypotek EUR Notes 17/24	EUR	2.600,0	% 97,91	2.545.629,58	0,45
<b>Pays-Bas</b>					<b>13.680.409,79</b>	<b>2,39</b>
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,53	995.345,10	0,18
XS2189964773	0,0100 % Achmea Bank EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 93,61	936.086,80	0,16
XS1722558258	0,3750 % Achmea Bank EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 95,94	1.918.824,20	0,34
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 95,30	190.598,82	0,03
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.000,0	% 98,80	4.940.000,00	0,86
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 94,83	2.844.780,00	0,50
XS1622193248	0,2500 % Rabobank EUR MTN 17/24	EUR	1.900,0	% 97,62	1.854.774,87	0,32
<b>Royaume-Uni</b>					<b>13.058.193,60</b>	<b>2,28</b>
XS1529880368	0,5000 % Coventry Building Society EUR MTN 17/24	EUR	3.400,0	% 99,02	3.366.828,58	0,59
XS1967590180	0,2500 % Lloyds Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 98,19	490.927,90	0,09
XS1612958253	0,5000 % National Westminster Bank EUR MTN 17/24	EUR	1.800,0	% 97,80	1.760.319,72	0,31
XS1569896498	0,5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 17/24	EUR	1.445,0	% 98,62	1.425.091,37	0,25
XS2004366287	0,0500 % Nationwide Building Society EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 97,37	2.336.886,24	0,41
XS1111559685	1,2500 % Santander UK EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 97,28	194.558,32	0,03
XS1995645287	0,1000 % Santander UK EUR MTN 19/24	EUR	1.600,0	% 97,67	1.562.643,52	0,27
XS1748479919	0,5000 % Santander UK EUR Notes 18/25	EUR	1.500,0	% 95,51	1.432.625,25	0,25
XS1991186500	0,1250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 97,66	488.312,70	0,08
<b>Investissements en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>553.918.130,62</b>	<b>96,64</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>17.829.438,08</b>	<b>3,11</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>17.829.438,08</b>	<b>3,11</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			16.049.430,38	2,80
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			1.780.007,70	0,31
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>17.829.438,08</b>	<b>3,11</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-124.016,31</b>	<b>-0,02</b>
<b>Transactions sur options</b>					<b>-124.016,31</b>	<b>-0,02</b>
<b>Options de vente en position acheteur sur indices</b>					<b>-124.016,31</b>	<b>-0,02</b>
Put 3,400 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	80	EUR 1,10	-5.120,00	0,00	
Put 3,450 DJ EURO STOXX 50 Index 12/23	Ctr	70	EUR 10,50	-2.800,00	0,00	
Put 3,500 DJ EURO STOXX 50 Index 12/23	Ctr	175	EUR 12,00	520,00	0,00	
Put 3,500 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	1.040	EUR 1,50	-12.042,00	-0,01	
Put 3,500 S&P 500 Index 10/23	Ctr	20	USD 1,35	-7.355,19	0,00	
Put 3,550 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	370	EUR 1,75	-11.350,00	0,00	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
Put 3,600 DJ EURO STOXX 50 Index 10/23	Ctr	475 EUR	2,05	-8.393,50	0,00
Put 3,750 S&P 500 Index 10/23	Ctr	30 USD	2,38	-10.082,29	0,00
Put 3,750 S&P 500 Index 11/23	Ctr	15 USD	8,50	1.601,36	0,00
Put 3,775 S&P 500 Index 10/23	Ctr	70 USD	2,58	161,70	0,00
Put 3,775 S&P 500 Index 11/23	Ctr	15 USD	9,25	4.524,10	0,00
Put 3,800 S&P 500 Index 10/23	Ctr	100 USD	2,78	-4.564,09	0,00
Put 3,825 S&P 500 Index 10/23	Ctr	80 USD	3,00	-2.295,90	0,00
Put 3,850 S&P 500 Index 10/23	Ctr	65 USD	3,30	-7.186,07	0,00
Put 6,200 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	20 GBP	0,75	-3.395,48	0,00
Put 6,400 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	25 GBP	1,25	-3.557,02	0,00
Put 6,500 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	135 GBP	1,50	-11.984,71	-0,01
Put 6,600 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	65 GBP	1,75	-5.190,66	0,00
Put 6,700 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	65 GBP	2,25	-2.077,48	0,00
Put 6,700 FTSE 100 Index 11/23	Ctr	105 GBP	8,50	-4.658,01	0,00
Put 6,800 FTSE 100 Index 10/23	Ctr	20 GBP	2,75	-532,09	0,00
Put 26,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	20 JPY	4,00	-2.999,91	0,00
Put 27,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	15 JPY	5,00	-8.035,21	0,00
Put 27,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	45 JPY	5,00	-5.753,26	0,00
Put 27,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	55 JPY	5,00	-8.476,55	0,00
Put 27,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/23	Ctr	35 JPY	33,00	502,08	0,00
Put 27,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	95 JPY	5,00	-4.895,37	0,00
Put 27,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/23	Ctr	50 JPY	40,00	-392,66	0,00
Put 28,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	45 JPY	6,00	-3.845,42	0,00
Put 28,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/23	Ctr	20 JPY	48,00	1.680,51	0,00
Put 28,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/23	Ctr	10 JPY	7,00	-529,27	0,00
Put 28,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/23	Ctr	25 JPY	57,00	3.585,27	0,00
Put 28,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/23	Ctr	5 JPY	68,00	920,81	0,00
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>-1.094.900,74</b>	<b>-0,19</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>-325.242,09</b>	<b>-0,06</b>
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2023	EUR	-92.986.707,83		-332.401,17	-0,06
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-143.503,44		5.746,05	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-465.892,74		1.413,03	0,00
<b>Contrats de swap</b>				<b>-769.658,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>Swaps de volatilité</b>				<b>-769.658,65</b>	<b>-0,13</b>
NKY Index Volatility Swap 15.50 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-9.048,41	0,00
NKY Index Volatility Swap 15.60 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-5.987,73	0,00
NKY Index Volatility Swap 15.65 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-705,27	0,00
NKY Index Volatility Swap 15.74 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-9.853,35	0,00
NKY Index Volatility Swap 15.90 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		3.097,47	0,00
NKY Index Volatility Swap 15.95 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-568,74	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.01 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-3.196,09	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.40 - 10.11.2023	JPY	1.000.000,00		-15.949,67	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.49 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		1.112,55	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.50 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-303,04	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.54 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		622,86	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.55 - 10.11.2023	JPY	1.000.000,00		-9.972,14	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.65 - 10.11.2023	JPY	2.000.000,00		-20.957,95	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.75 - 10.11.2023	JPY	2.000.000,00		-16.149,74	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.90 - 10.11.2023	JPY	2.000.000,00		-14.444,31	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.95 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		-916,39	0,00
NKY Index Volatility Swap 16.95 - 10.11.2023	JPY	1.000.000,00		-12.604,39	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.00 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		4.248,37	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.25 - 10.11.2023	JPY	2.000.000,00		-14.675,09	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.33 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		13.912,64	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.40 - 10.11.2023	JPY	2.000.000,00		-18.546,52	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.68 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		20.784,84	0,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
NKY Index Volatility Swap 17.70 - 10.11.2023	JPY	1.000.000,00		-3.184,71	0,00
NKY Index Volatility Swap 17.85 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		10.968,81	0,00
NKY Index Volatility Swap 18.00 - 10.11.2023	JPY	1.000.000,00		-4.012,78	0,00
NKY Index Volatility Swap 18.05 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		30.166,31	0,01
NKY Index Volatility Swap 18.18 - 13.10.2023	JPY	1.000.000,00		14.379,20	0,00
NKY Index Volatility Swap 18.45 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		26.727,06	0,00
NKY Index Volatility Swap 18.51 - 13.10.2023	JPY	2.000.000,00		32.123,11	0,01
NKY Index Volatility Swap 18.70 - 13.10.2023	JPY	3.000.000,00		46.225,98	0,01
SPX Index Volatility Swap 11.36 - 20.10.2023	USD	20.000,00		-51.236,61	-0,01
SPX Index Volatility Swap 11.85 - 20.10.2023	USD	20.000,00		-37.292,31	-0,01
SPX Index Volatility Swap 11.96 - 20.10.2023	USD	20.000,00		-42.264,64	-0,01
SPX Index Volatility Swap 12.15 - 20.10.2023	USD	40.000,00		-200.788,41	-0,03
SPX Index Volatility Swap 12.26 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-95.664,56	-0,02
SPX Index Volatility Swap 12.30 - 20.10.2023	USD	20.000,00		-32.622,06	-0,01
SPX Index Volatility Swap 12.36 - 20.10.2023	USD	20.000,00		-29.591,06	-0,01
SPX Index Volatility Swap 12.56 - 20.10.2023	USD	40.000,00		-111.533,92	-0,02
SPX Index Volatility Swap 12.66 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-24.244,81	0,00
SPX Index Volatility Swap 12.70 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-36.454,39	-0,01
SPX Index Volatility Swap 12.81 - 20.10.2023	USD	40.000,00		-60.998,49	-0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-13.735,98	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.26 - 17.11.2023	USD	30.000,00		-25.539,04	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.55 - 20.10.2023	USD	40.000,00		8.287,14	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.60 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-9.647,43	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.00 - 20.10.2023	USD	30.000,00		20.183,78	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.40 - 20.10.2023	USD	30.000,00		-15.331,39	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.05 - 17.11.2023	USD	40.000,00		21.263,26	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.10 - 17.11.2023	USD	40.000,00		-66.297,71	-0,01
SPX Index Volatility Swap 15.35 - 20.10.2023	USD	20.000,00		11.929,54	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.45 - 20.10.2023	USD	20.000,00		12.131,38	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.81 - 20.10.2023	USD	20.000,00		20.604,97	0,00
SPX Index Volatility Swap 16.15 - 20.10.2023	USD	30.000,00		35.070,38	0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.10 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-12.798,91	0,00
SX5E Index Volatility Swap 13.25 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-9.760,45	0,00
SX5E Index Volatility Swap 13.30 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-37.735,09	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.60 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-27.127,32	0,00
SX5E Index Volatility Swap 13.71 - 20.10.2023	EUR	20.000,00		-57.842,76	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 13.75 - 20.10.2023	EUR	20.000,00		-52.545,16	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.00 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-20.186,97	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.05 - 20.10.2023	EUR	20.000,00		-52.190,29	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 20.10.2023	EUR	20.000,00		-4.040,91	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 31.10.2023	EUR	10.000,00		-9.775,15	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.31 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-3.584,04	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.55 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		4.187,52	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.60 - 29.09.2023	EUR	20.000,00		60.898,00	0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.75 - 31.10.2023	EUR	20.000,00		-2.236,41	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.85 - 29.09.2023	EUR	10.000,00		33.988,15	0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.90 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		-727,39	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.10 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		6.555,12	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.50 - 20.10.2023	EUR	10.000,00		8.045,52	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.55 - 29.09.2023	EUR	20.000,00		77.899,48	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.68 - 31.10.2023	EUR	20.000,00		5.228,33	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.95 - 31.10.2023	EUR	20.000,00		-37.375,43	-0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.15 - 29.09.2023	EUR	20.000,00		72.783,79	0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.60 - 31.10.2023	EUR	20.000,00		25.809,29	0,00
SX5E Index Volatility Swap 18.30 - 31.10.2023	EUR	10.000,00		20.272,42	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.40 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		-33.414,11	-0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
UKX Index Volatility Swap 10.86 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		-55.027,40	-0,01
UKX Index Volatility Swap 11.06 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		-11.701,08	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.31 - 17.11.2023	GBP	10.000,00		-6.433,40	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.40 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		885,30	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.51 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		-4.004,45	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.60 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		3.853,89	0,00
UKX Index Volatility Swap 11.61 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		6.071,19	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.00 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		10.207,66	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.30 - 17.11.2023	GBP	10.000,00		-17.812,65	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.45 - 17.11.2023	GBP	10.000,00		565,75	0,00
UKX Index Volatility Swap 12.70 - 17.11.2023	GBP	10.000,00		-19.701,79	0,00
UKX Index Volatility Swap 13.10 - 17.11.2023	GBP	10.000,00		2.938,44	0,00
UKX Index Volatility Swap 13.21 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		15.908,17	0,00
UKX Index Volatility Swap 14.70 - 20.10.2023	GBP	10.000,00		30.743,97	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-1.218.917,05</b>	<b>-0,21</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>	<b>EUR</b>			<b>2.624.537,63</b>	<b>0,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>EUR</b>			<b>573.153.189,28</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	103,78	97,83	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	102,40	96,67	101,39
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	1.058,86	993,62	1.035,90
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	1.048,41	983,80	1.025,65
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	1.042,82	978,21	1.020,33
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	1.015,10	957,66	1.003,91
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	104,20	97,83	102,03
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	104,04	97,73	101,99
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	104,20	97,88	102,16
- Catégorie I (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	1.037,00	--	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	1.152,51	1.055,99	1.084,78
Actions en circulation		653.252	2.237.795	1.698.525
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	6.501	244.383	--
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	44.489	456.100	458.925
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	419.371	563.808	657.996
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	19.036	191.483	191.494
- Catégorie P (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	1.068	8.135	1.666
- Catégorie PT2 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	471	21.391	623
- Catégorie P7 (EUR) (distribution)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	23.554	673.424	340.303
- Catégorie R (EUR) (distribution)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	57.358	49.603	45.959
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	3.153	29.362	658
- Catégorie I (H2-GBP) (distribution)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	78.111	--	--
- Catégorie IT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	140	106	851
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		573,2	918,7	967,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**Répartition de l'actif du compartiment**

	en %
Allemagne	22,70
France	22,01
Espagne	20,14
Supranational	5,99
Norvège	3,31
Canada	2,80
Belgique	2,77
Suède	2,42
Luxembourg	2,39
Pays-Bas	2,39
Royaume-Uni	2,28
Nouvelle-Zélande	2,23
Australie	2,12
Autres pays	3,09
Autres éléments de l'actif net	3,36
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	2.867.364,81
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	4.843,97
- taux d'intérêt négatif	-1.749,14
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	940,85
<b>Total des produits</b>	<b>2.871.400,49</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-44.648,05
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-78.297,90
Commission forfaitaire	-4.772.180,28
Autres frais	-10.010,84
<b>Total des dépenses</b>	<b>-4.905.137,07</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-2.033.736,58</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-6.106.547,46
- opérations sur valeurs mobilières	-10.647.529,82
- opérations à terme sur instruments financiers	-293.965,82
- opérations de change à terme	-509.726,07
- opérations de change	-94.683,99
- contrats de swap	38.312.240,93
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>18.626.051,19</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-780.008,22
- opérations sur valeurs mobilières	17.078.178,38
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-329.145,83
- opérations de change	595,59
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	8.463.260,02
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>43.058.931,13</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (Valeur d'acquisition EUR 564.212.228,78)	553.918.130,62
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	17.829.438,08
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	368.666,49
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	1.204.770,15
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	2.576,38
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.400.000,00
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	13.495,83
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	720.681,64
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	7.159,08
<b>Total de l'actif</b>	<b>575.464.918,27</b>
Dettes bancaires	-3.442,43
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-9.157,80
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	0,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-338.875,16
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	-137.512,14
- opérations à terme	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	-1.490.340,29
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-332.401,17
<b>Total du passif</b>	<b>-2.311.728,99</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>573.153.189,28</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	918.748.482,08
Souscriptions	133.612.425,83
Rachats	-522.266.649,76
Distribution	0,00
Produit total	43.058.931,13
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>573.153.189,28</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	2.237.795
- émises	255.504
- rachetées	-1.840.047
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>653.252</b>

# IndexManagement Balance

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>27.067.315,65</b>	<b>98,98</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>18.903.200,45</b>	<b>69,13</b>
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	14.204	EUR 39,46	560.489,84	2,05
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Shs	962	EUR 27,80	26.738,79	0,10
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,170%)	Shs	475.547	EUR 3,96	1.881.311,49	6,88
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	364.600	EUR 4,52	1.646.278,38	6,02
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	68.553	EUR 3,75	256.758,41	0,94
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	15.524	EUR 59,57	924.764,68	3,38
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	436.954	EUR 3,99	1.744.101,89	6,38
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	66.095	EUR 5,06	334.229,20	1,22
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	123.634	EUR 7,78	961.872,52	3,52
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	127.014	EUR 7,70	978.007,80	3,58
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0,500%)	Shs	135.467	USD 5,04	643.019,42	2,35
IE00BHZPJ452	iShares IV plc - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	67.044	EUR 5,64	377.859,98	1,38
IE00BYVJRR92	iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	46.051	EUR 12,02	553.533,02	2,02
IE000OKVTD7	iShares IV PLC - iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	120.766	USD 4,71	536.449,13	1,96
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF EUR - (0,430%)	Shs	1.319	EUR 405,50	534.854,50	1,96
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	25.617	EUR 36,93	945.907,73	3,46
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,300%)	Shs	24.219	USD 26,57	606.530,47	2,22
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	14.009	USD 42,30	558.570,54	2,04
IE00BF92LV92	OSSIAM IRL ICAV - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF -1A- EUR - (0,750%)	Shs	5.256	EUR 100,17	526.493,52	1,93
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0,490%)	Shs	11.922	EUR 45,60	543.643,20	1,99
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	80.912	EUR 21,51	1.740.255,30	6,36
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF (H-EUR) - (0,120%)	Shs	85.092	EUR 23,76	2.021.530,64	7,39
<b>Luxembourg</b>					<b>8.164.115,20</b>	<b>29,85</b>
LU1437018168	Amundi Index Solutions - Amundi Index EURO Corporate SRI UCITS ETF DR EUR - (0,140%)	Shs	34.558	EUR 47,55	1.643.163,78	6,01
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	13.060	EUR 70,79	924.556,58	3,38
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (H-EUR) - (0,180%)	Shs	48.356	EUR 38,80	1.876.406,22	6,86
LU2109787551	Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	13.073	EUR 46,87	612.731,51	2,24
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	14.872	EUR 12,02	178.768,88	0,65
LU1033693638	Lyxor SICAV - Lyxor MDAX ESG UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	39.040	EUR 23,19	905.337,60	3,31
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- (H-EUR) - (0,100%)	Shs	22.043	EUR 91,78	2.023.150,63	7,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>27.067.315,65</b>	<b>98,98</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>322.523,90</b>	<b>1,18</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>322.523,90</b>	<b>1,18</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			268.395,80	0,98
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			54.128,10	0,20
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>322.523,90</b>	<b>1,18</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-9.057,45</b>	<b>-0,03</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-9.057,45</b>	<b>-0,03</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-16.390,96</b>	<b>-0,06</b>
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	2 USD	4.337,50	-16.390,96	-0,06
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>7.333,51</b>	<b>0,03</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-7 EUR	4.214,00	4.930,00	0,02
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	-3 USD	955,50	2.403,51	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-7.738,63</b>	<b>-0,03</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-7.738,63</b>	<b>-0,03</b>
	Sold USD / Bought EUR - 07 Dec 2023	USD	-620.000,00		-7.738,63	-0,03
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-16.796,08</b>	<b>-0,06</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-27.807,95</b>	<b>-0,10</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>27.345.235,52</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	102,24	99,41	117,26
Actions en circulation	267.473	303.580	229.377
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	267.473	303.580	229.377
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	27,3	30,2	26,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	45,07
Actions International	20,44
Actions Europe	13,80
Obligations Euroland	12,74
Actions Euroland	6,83
Fonds mixte International	0,10
Autres éléments de l'actif net	1,02
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.512,08
- taux d'intérêt négatif	-456,18
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	337.619,32
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	324,90
<b>Total des produits</b>	<b>341.000,12</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-9.906,13
Commission forfaitaire	-293.115,23
Autres frais	-369,48
<b>Total des dépenses</b>	<b>-303.390,84</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>37.609,28</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-447.264,53
- opérations à terme sur instruments financiers	-192.819,29
- opérations de change à terme	57.761,17
- opérations de change	48.605,43
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-496.107,94</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.556.006,77
- opérations à terme sur instruments financiers	-156.159,70
- opérations de change à terme	16.039,19
- opérations de change	-7.520,57
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>912.257,75</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	27.067.315,65
(Valeur d'acquisition EUR 28.720.166,21)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	322.523,90
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	299.947,92
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	7.333,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>27.697.120,98</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-303.324,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-24.431,87
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-16.390,96
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-7.738,63
<b>Total du passif</b>	<b>-351.885,46</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>27.345.235,52</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	30.179.044,26
Souscriptions	810.319,38
Rachats	-4.556.385,87
Distribution	0,00
Produit total	912.257,75
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>27.345.235,52</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	303.580		
- émises		7.857	
- rachetées		-43.964	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>267.473</b>

# IndexManagement Chance

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>21.074.657,22</b>	<b>98,32</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>15.298.586,96</b>	<b>71,37</b>
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	20.959	EUR 39,46	827.042,14	3,86
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Shs	606	EUR 27,80	16.843,77	0,08
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	94.849	EUR 4,52	428.271,69	2,00
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	13.031	EUR 3,75	48.806,31	0,23
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	23.500	EUR 59,57	1.399.895,00	6,53
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	104.574	EUR 3,99	417.407,12	1,95
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	287.327	EUR 5,06	1.452.955,17	6,78
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	186.644	EUR 7,78	1.452.090,32	6,77
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	186.720	EUR 7,70	1.437.744,00	6,71
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0,500%)	Shs	30.505	USD 5,04	144.797,68	0,67
IE00BHZPJ452	iShares IV plc - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	92.776	EUR 5,64	522.885,54	2,44
IE00BYVJRR92	iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	68.712	EUR 12,02	825.918,24	3,85
IE000OKVTD7	iShares IV PLC - iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	179.303	USD 4,71	796.473,67	3,72
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,430%)	Shs	1.961	EUR 405,50	795.185,50	3,71
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	38.407	EUR 36,93	1.418.178,48	6,62
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	34.620	USD 26,57	867.008,74	4,04
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	20.661	USD 42,30	823.800,84	3,84
IE00BF92LV92	OSSIAM IRL ICAV - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF -1A- EUR - (0,750%)	Shs	8.115	EUR 100,17	812.879,55	3,79
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0,490%)	Shs	17.772	EUR 45,60	810.403,20	3,78
<b>Luxembourg</b>					<b>5.776.070,26</b>	<b>26,95</b>
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	20.117	EUR 70,79	1.424.142,78	6,64
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0,180%)	Shs	19.799	EUR 38,80	768.280,40	3,59
LU2109787551	Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	18.842	EUR 46,87	883.124,54	4,12
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	22.376	EUR 12,02	268.970,71	1,26
LU1033693638	Lyxor SICAV - Lyxor MDAX ESG UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	59.006	EUR 23,19	1.368.349,14	6,38
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	11.584	EUR 91,78	1.063.202,69	4,96
<b>Parts d'OPC</b>					<b>21.074.657,22</b>	<b>98,32</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>523.146,99</b>	<b>2,44</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>523.146,99</b>	<b>2,44</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR			426.500,45	1,99
Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés		EUR			96.646,54	0,45
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>523.146,99</b>	<b>2,44</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Produits dérivés</b>					
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes					
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>				<b>-36.997,01</b>	<b>-0,17</b>
<b>Opérations à terme</b>				<b>-36.997,01</b>	<b>-0,17</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>				<b>-39.097,01</b>	<b>-0,18</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	4	USD 955,50	-6.315,09	-0,03
S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	4	USD 4.337,50	-32.781,92	-0,15
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>				<b>2.100,00</b>	<b>0,01</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-3	EUR 4.214,00	2.100,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>				<b>3.348,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>				<b>3.348,41</b>	<b>0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 07 Dec 2023	EUR	-259.825,53		3.348,41	0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>				<b>-33.648,60</b>	<b>-0,16</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>				<b>EUR -129.405,06</b>	<b>-0,60</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>				<b>EUR 21.434.750,55</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	120,93	112,01	132,57
Actions en circulation	177.254	171.022	224.935
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	177.254	171.022	224.935
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	21,4	19,2	29,8

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	38,41
Actions Europe	26,50
Obligations International	18,23
Actions Euroland	13,15
Autre type de fonds cibles	2,03
Autres éléments de l'actif net	1,68
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	3.015,13
- taux d'intérêt négatif	-354,39
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	116.945,46
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	271,70
<b>Total des produits</b>	<b>119.877,90</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.273,60
Commission forfaitaire	-201.977,96
Autres frais	-242,29
<b>Total des dépenses</b>	<b>-209.493,85</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-89.615,95</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-390.776,36
- opérations à terme sur instruments financiers	-144.839,76
- opérations de change à terme	25.634,56
- opérations de change	10.866,76
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-588.730,75</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.166.309,56
- opérations à terme sur instruments financiers	-97.017,45
- opérations de change à terme	8.403,54
- opérations de change	-5.278,53
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>1.483.686,37</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	21.074.657,22
(Valeur d'acquisition EUR 21.151.915,47)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	523.146,99
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	401.243,48
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.100,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	3.348,41
<b>Total de l'actif</b>	<b>22.004.496,10</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-5.962,99
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-505.540,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-19.145,55
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-39.097,01
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>-569.745,55</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>21.434.750,55</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	19.156.488,78
Souscriptions	4.383.293,05
Rachats	-3.588.717,65
Distribution	0,00
Produit total	1.483.686,37
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>21.434.750,55</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	30.09.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	171.022
- émises	36.110
- rachetées	-29.878
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>177.254</b>

# IndexManagement Substanz

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>17.489.428,95</b>	<b>99,07</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>11.292.354,04</b>	<b>63,97</b>
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	4.640	EUR 39,46	183.094,40	1,04
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Shs	575	EUR 27,80	15.982,13	0,09
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,170%)	Shs	398.984	EUR 3,96	1.578.420,60	8,94
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	338.771	EUR 4,52	1.529.652,70	8,67
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	56.276	EUR 3,75	210.776,13	1,19
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	5.354	EUR 59,57	318.937,78	1,81
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	408.206	EUR 3,99	1.629.354,25	9,23
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	18.685	EUR 5,06	94.486,31	0,54
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	39.946	EUR 7,78	310.779,88	1,76
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	40.672	EUR 7,70	313.174,40	1,77
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0,500%)	Shs	113.239	USD 5,04	537.510,07	3,05
IE00BHZPJ452	iShares IV plc - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	21.133	EUR 5,64	119.105,59	0,68
IE00BYVJRR92	iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	14.704	EUR 12,02	176.742,08	1,00
IE000OKVTD7	iShares IV PLC - iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	40.132	USD 4,71	178.268,53	1,01
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,430%)	Shs	433	EUR 405,50	175.581,50	0,99
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	8.394	EUR 36,93	309.948,45	1,76
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	7.963	USD 26,57	199.422,03	1,13
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	4.564	USD 42,30	181.977,01	1,03
IE00BF92LV92	OSSIAM IRL ICAV - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF -1A- EUR - (0,750%)	Shs	1.695	EUR 100,17	169.788,15	0,96
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0,490%)	Shs	3.850	EUR 45,60	175.560,00	0,99
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	75.686	EUR 21,51	1.627.854,49	9,22
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0,120%)	Shs	52.866	EUR 23,76	1.255.937,56	7,11
<b>Luxembourg</b>					<b>6.197.074,91</b>	<b>35,10</b>
LU1437018168	Amundi Index Solutions - Amundi Index EURO Corporate SRI UCITS ETF DR EUR - (0,140%)	Shs	32.123	EUR 47,55	1.527.384,40	8,65
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	4.502	EUR 70,79	318.710,09	1,80
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0,180%)	Shs	40.620	EUR 38,80	1.576.218,48	8,93
LU2109787551	Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	4.134	EUR 46,87	193.760,58	1,10
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	4.693	EUR 12,02	56.412,21	0,32
LU1033693638	Lyxor SICAV - Lyxor MDAX ESG UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	12.900	EUR 23,19	299.151,00	1,69
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	24.247	EUR 91,78	2.225.438,15	12,61

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>17.489.428,95</b>	<b>99,07</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>171.832,95</b>	<b>0,98</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>171.832,95</b>	<b>0,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			163.424,61	0,93
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			8.408,34	0,05
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>171.832,95</b>	<b>0,98</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>521,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>521,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-1.578,77</b>	<b>-0,01</b>
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	1 USD	955,50	-1.578,77	-0,01
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>2.100,00</b>	<b>0,01</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-3 EUR	4.214,00	2.100,00	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-8.300,30</b>	<b>-0,04</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-8.300,30</b>	<b>-0,04</b>
	Sold USD / Bought EUR - 07 Dec 2023	USD	-665.000,00		-8.300,30	-0,04
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-7.779,07</b>	<b>-0,04</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>-331,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>17.653.151,71</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	92,43	92,30	109,75
Actions en circulation	190.997	197.705	246.036
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	190.997	197.705	246.036
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	17,7	18,2	27,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Obligations International	59,69
Obligations Euroland	18,45
Actions International	10,25
Actions Europe	7,14
Actions Euroland	3,45
Fonds mixte International	0,09
Autres éléments de l'actif net	0,93
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.011,07
- taux d'intérêt négatif	-281,47
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	276.770,10
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	185,89
<b>Total des produits</b>	<b>278.685,59</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-5.777,32
Commission forfaitaire	-182.602,11
Autres frais	-224,95
<b>Total des dépenses</b>	<b>-188.604,38</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>90.081,21</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-196.940,81
- opérations à terme sur instruments financiers	-131.931,16
- opérations de change à terme	36.313,83
- opérations de change	35.465,32
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-167.011,61</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	318.412,44
- opérations à terme sur instruments financiers	-84.597,99
- opérations de change à terme	10.235,17
- opérations de change	-3.177,42
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>73.860,59</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

## État de l'actif net du Fonds

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	17.489.428,95
(Valeur d'acquisition EUR 18.987.338,18)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	171.832,95
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	91.191,70
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	2.100,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>17.754.553,60</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-75.831,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-15.691,82
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-1.578,77
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-8.300,30
<b>Total du passif</b>	<b>-101.401,89</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>17.653.151,71</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	18.248.466,49
Souscriptions	82.497,02
Rachats	-711.491,93
Distribution	-40.180,46
Produit total	73.860,59
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>17.653.151,71</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	197.705		
- émises		870	
- rachetées		-7.578	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>190.997</b>

# IndexManagement Wachstum

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>37.119.322,83</b>	<b>98,59</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlande</b>					<b>26.893.095,74</b>	<b>71,43</b>
IE000COQKPO9	Invesco Markets II PLC - Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	29.015	EUR 39,46	1.144.931,90	3,04
IE00BYXYX521	Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Shs	1.424	EUR 27,80	39.580,08	0,11
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,170%)	Shs	409.660	EUR 3,96	1.620.655,93	4,30
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	288.844	EUR 4,52	1.304.217,31	3,46
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J,P, Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	64.132	EUR 3,75	240.199,99	0,64
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	32.761	EUR 59,57	1.951.572,77	5,18
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	341.309	EUR 3,99	1.362.334,87	3,62
IE00BJP26D89	iShares IV plc - iShares € Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	123.051	EUR 5,06	622.244,30	1,65
IE00BZ0PKV06	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	257.091	EUR 7,78	2.000.167,98	5,31
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	262.005	EUR 7,70	2.017.438,50	5,36
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0,500%)	Shs	127.656	USD 5,04	605.943,06	1,61
IE00BHZPJ452	iShares IV plc - iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	131.664	EUR 5,64	742.058,30	1,97
IE00BYVJRR92	iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	96.417	EUR 12,02	1.158.932,34	3,08
IE000OKVTD7	iShares IV PLC - iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	258.115	USD 4,71	1.146.560,86	3,05
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,430%)	Shs	2.792	EUR 405,50	1.132.156,00	3,01
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	53.417	EUR 36,93	1.972.422,73	5,24
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	49.718	USD 26,57	1.245.116,71	3,31
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	28.629	USD 42,30	1.141.503,03	3,03
IE00BF92LV92	OSSIAM IRL ICAV - Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF -1A- EUR - (0,750%)	Shs	10.968	EUR 100,17	1.098.664,56	2,92
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0,490%)	Shs	24.917	EUR 45,60	1.136.215,20	3,02
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,070%)	Shs	63.268	EUR 21,51	1.360.768,14	3,61
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0,120%)	Shs	77.847	EUR 23,76	1.849.411,18	4,91
<b>Luxembourg</b>					<b>10.226.227,09</b>	<b>27,16</b>
LU1437018168	Amundi Index Solutions - Amundi Index EURO Corporate SRI UCITS ETF DR EUR - (0,140%)	Shs	27.404	EUR 47,55	1.303.005,39	3,46
LU1861137484	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	28.024	EUR 70,79	1.983.903,03	5,27
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0,180%)	Shs	40.516	EUR 38,80	1.572.182,86	4,17
LU2109787551	Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Shs	26.475	EUR 46,87	1.240.883,25	3,30
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	28.198	EUR 12,02	338.954,06	0,90
LU1033693638	Lyxor SICAV - Lyxor MDAX ESG UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Shs	83.079	EUR 23,19	1.926.602,01	5,12
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	20.273	EUR 91,78	1.860.696,49	4,94

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
<b>Parts d'OPC</b>					<b>37.119.322,83</b>	<b>98,59</b>
<b>Dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>387.768,54</b>	<b>1,03</b>
<b>Dépôts à vue</b>					<b>387.768,54</b>	<b>1,03</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			285.561,82	0,76
	Dépôts utilisés pour la couverture de produits dérivés	EUR			102.206,72	0,27
<b>Investissements en dépôts auprès d'établissements financiers</b>					<b>387.768,54</b>	<b>1,03</b>

Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Plus-/ moins-value latente	% de l'actif du Compartiment	
<b>Produits dérivés</b>						
Les positions marquées d'un signe moins sont des positions courtes						
<b>Dérivés négociés en Bourse</b>					<b>-21.016,08</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opérations à terme</b>					<b>-21.016,08</b>	<b>-0,06</b>
<b>Contrats à terme sur indice achetés</b>					<b>-32.781,92</b>	<b>-0,09</b>
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/23	Ctr	4 USD	4.337,50	-32.781,92	-0,09
<b>Contrats à terme sur indice cédés</b>					<b>11.765,84</b>	<b>0,03</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-11 EUR	4.214,00	7.760,00	0,02
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	-5 USD	955,50	4.005,84	0,01
<b>Produits dérivés négociés de gré à gré</b>					<b>-4.867,85</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opérations de change à terme</b>					<b>-4.867,85</b>	<b>-0,01</b>
	Sold USD / Bought EUR - 07 Dec 2023	USD	-390.000,00		-4.867,85	-0,01
<b>Investissements en produits dérivés</b>					<b>-25.883,93</b>	<b>-0,07</b>
<b>Actif/passif net circulant</b>					<b>171.332,33</b>	<b>0,45</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>					<b>37.652.539,77</b>	<b>100,00</b>

## Le Compartiment en chiffres

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	112,05	106,35	125,51
Actions en circulation	336.023	418.019	356.508
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	336.023	418.019	356.508
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	37,7	44,5	44,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## Répartition de l'actif du compartiment

	en %
Actions International	30,63
Obligations International	29,14
Actions Europe	21,05
Actions Euroland	10,43
Obligations Euroland	7,23
Fonds mixte International	0,11
Autres éléments de l'actif net	1,41
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.390,23
- taux d'intérêt négatif	-786,08
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	339.477,79
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	433,60
<b>Total des produits</b>	<b>344.515,54</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-14.463,99
Commission forfaitaire	-415.825,84
Autres frais	-535,73
<b>Total des dépenses</b>	<b>-430.825,56</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-86.310,02</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-879.482,84
- opérations à terme sur instruments financiers	-277.649,03
- opérations de change à terme	61.301,45
- opérations de change	70.228,85
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.111.911,59</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	3.735.384,64
- opérations à terme sur instruments financiers	-240.050,17
- opérations de change à terme	19.284,44
- opérations de change	-7.256,51
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.395.450,81</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État de l'actif net du Fonds**

au 30.09.2023 respectivement à la date de liquidation (le cas échéant)

	30.09.2023
	EUR
Parts d'OPC	37.119.322,83
(Valeur d'acquisition EUR 38.447.313,99)	
Dépôts à terme	0,00
Avoirs bancaires	387.768,54
Primes versées sur l'achat de contrats d'option	0,00
Versements initiaux effectués sur opérations de swap	0,00
Intérêts à recevoir sur	
- obligations	0,00
- dépôts à terme	0,00
- contrats de swap	0,00
Dividendes à recevoir	0,00
Produits à recevoir sur les participations dans des organismes de placement	0,00
À recevoir sur	
- souscriptions d'actions de la SICAV	0,00
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	715.175,69
Autres produits à recevoir	0,00
Frais prépayés	0,00
Plus-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	11.765,84
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	0,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>38.234.032,90</b>
Dettes bancaires	0,00
Autres intérêts imputables	0,00
Primes perçues sur la vente de contrats d'option	0,00
Paievements initiaux reçus sur les opérations de swap	0,00
Intérêts dus sur contrats de swap	0,00
À payer sur	
- rachats d'actions de la SICAV	-4.230,16
- prêt de titres	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-505.540,00
Impôt sur les plus-values	0,00
À payer (autres)	-34.073,20
Moins-value latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations à terme	-32.781,92
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
- opérations de change à terme	-4.867,85
<b>Total du passif</b>	<b>-581.493,13</b>
<b>Actif net du Compartiment</b>	<b>37.652.539,77</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	44.454.412,57
Souscriptions	1.233.261,73
Rachats	-10.430.585,34
Distribution	0,00
Produit total	2.395.450,81
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>37.652.539,77</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	30.09.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	418.019		
- émises		10.981	
- rachetées		-92.977	
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>336.023</b>



# Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control

## Le Compartiment en chiffres

	26.01.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	1.110,42	973,91	1.136,41
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	1.121,34	982,86	1.144,56
Actions en circulation	59.567	59.661	50.875
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	1.488	1.489	2.181
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	58.079	58.172	48.694
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	66,8	58,6	58,2

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	481,29
- taux d'intérêt négatif	-186,52
Dividendes	332.648,39
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>332.943,16</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	-3.768,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.577,70
Commission forfaitaire	-102.938,15
Autres frais	-3.586,35
<b>Total des dépenses</b>	<b>-111.870,20</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>221.072,96</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-3.072.719,00
- opérations sur valeurs mobilières	12.321.876,39
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.299,06
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-254,83
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>9.468.676,46</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	-1.406.595,50
- opérations sur valeurs mobilières	196.113,18
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,00
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>8.258.194,14</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	58.625.177,50
Souscriptions	0,00
Rachats	-104.578,81
Distribution	0,00
Produit total	8.258.194,14
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>66.778.792,83</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	26.01.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	59.661		
- émises	0		
- rachetées	-94		
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>59.567</b>		
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>		

# Allianz Dynamic Risk Parity

## Le Compartiment en chiffres

		10.01.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	82.714,45	85.465,70	92.406,65
- Catégorie W2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	935,65	983,55	1.069,16
Actions en circulation				
- Catégorie WT9 (EUR) (capitalisation)	WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	130	130	170
- Catégorie W2 (EUR) (distribution)	WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	64.581	64.581	68.856
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		71,2	74,6	89,4

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	308.387,79
- contrats de swap	2.273,77
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	43.207,14
- taux d'intérêt négatif	-4.926,03
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	9.943,53
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	2,18
<b>Total des produits</b>	<b>358.888,38</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-1.688,36
Commission forfaitaire	-89.828,77
Autres frais	-316,48
<b>Total des dépenses</b>	<b>-91.833,61</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>267.054,77</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-7.899.109,40
- opérations à terme sur instruments financiers	1.215.447,47
- opérations de change à terme	223.772,25
- opérations de change	-4.546,81
- contrats de swap	-433.421,88
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-6.630.803,60</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.705.940,17
- opérations à terme sur instruments financiers	-1.802.667,90
- opérations de change à terme	208.894,34
- opérations de change	-374.621,64
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	531.325,93
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-2.361.932,70</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	74.629.749,83
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Distribution	-1.088.978,87
Produit total	-2.361.932,70
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>71.178.838,26</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	10.01.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	64,711
- émises	0
- rachetées	0
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>64,711</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>

# Allianz Emerging Markets Local Currency Bond

## Le Compartiment en chiffres

		21.03.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	60,47	58,92	77,02
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	557,47	545,98	713,10
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	622,82	595,22	760,55
Actions en circulation				
- Catégorie A (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	734	830	808
- Catégorie P (H2-EUR) (distribution)	WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	107	251	358
- Catégorie I (USD) (distribution)	WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	12.480	12.709	13.877
Actifs du Compartiment en millions d'USD		7,9	7,7	11,1

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	228.484,57
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.792,82
- taux d'intérêt négatif	-542,39
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>230.735,00</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-227,73
Commission forfaitaire	-31.931,21
Autres frais	-53,31
<b>Total des dépenses</b>	<b>-32.212,25</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>198.522,75</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-721.954,86
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	50.060,18
- opérations de change	-475.913,84
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-949.285,77</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	1.653.708,50
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	47.777,48
- opérations de change	7.147,81
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>759.348,02</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	7.747.839,89
Souscriptions	11.841,54
Rachats	-245.595,82
Distribution	-388.480,79
Produit total	759.348,02
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>7.884.952,84</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	21.03.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	13.790
- émises	56
- rachetées	-525
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>13.321</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>

# Allianz Euro Credit Risk Control

## Portefeuille d'investissement au 30.09.2023

ISIN	Description	Actions/ devise (en milliers)/ contrats	Positions 30.09.2023	Prix	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Compartiment
------	-------------	---	-------------------------	------	-------------------------------	------------------------------------

## Le Compartiment en chiffres

	04.07.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	876,08	835,48	1.034,09
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	876,97	836,51	1.034,33
- Catégorie W3 (EUR) (distribution) WKN: A2Q BUF/ISIN: LU2223158085	--	840,18	1.039,89
Actions en circulation	40.002	40.990	41.238
- Catégorie I (EUR) (distribution) WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	1	988	1.236
- Catégorie W (EUR) (distribution) WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	40.001	40.001	40.001
- Catégorie W3 (EUR) (distribution) WKN: A2Q BUF/ISIN: LU2223158085	--	1	1
Actifs du Compartiment en millions d'EUR	35,1	34,3	42,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	308.365,39
- contrats de swap	602.083,34
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.539,36
- taux d'intérêt négatif	-387,83
Dividendes	0,00
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	4,00
<b>Total des produits</b>	<b>911.604,26</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	-8.749,99
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-2.614,55
Commission forfaitaire	-109.377,18
Autres frais	-334,11
<b>Total des dépenses</b>	<b>-121.075,83</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>790.528,43</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	-346.551,75
- opérations sur valeurs mobilières	-3.697.146,88
- opérations à terme sur instruments financiers	-7.911,90
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	0,15
- contrats de swap	1.507.824,88
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.753.257,07</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	44.417,91
- opérations sur valeurs mobilières	3.884.430,37
- opérations à terme sur instruments financiers	670,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-0,19
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	246.063,63
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.422.324,65</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	34.287.840,19
Souscriptions	16.930,90
Rachats	-879.792,86
Distribution	-766.448,10
Produit total	2.422.324,65
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>35.080.854,78</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	04.07.2023
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	40.990
- émises	20
- rachetées	-1.008
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>40.002</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>

# Allianz Global Smaller Companies

## Le Compartiment en chiffres

	20.12.2022	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	160.790,27	142.694,96	207.062,29
Actions en circulation	134	134	1.375
- Catégorie WT9 (USD) (capitalisation) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	134	134	267
Actifs du Compartiment en millions d'USD	21,6	19,1	55,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	1.110,46
- taux d'intérêt négatif	-1.103,50
Dividendes	32.200,54
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>32.207,50</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	0,00
Commission forfaitaire	-33.073,50
Autres frais	-162,96
<b>Total des dépenses</b>	<b>-33.236,46</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-1.028,96</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	245.679,75
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-647.033,52
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-402.382,73</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	2.810.680,68
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	17.125,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>2.425.423,24</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	19.126.262,12
Souscriptions	0,00
Rachats	0,00
Produit total	2.425.423,24
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>21.551.685,36</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	20.12.2022
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	134
- émises	0
- rachetées	0
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>134</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>

# Allianz Europe Conviction Equity

## Le Compartiment en chiffres

		15.11.2022	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	203,63	182,64	215,24
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	144,24	129,38	151,23
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	1.418,96	1.271,41	1.482,41
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	1.596,63	1.429,91	1.651,69
Actions en circulation		680.258	683.149	759.026
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	102.536	104.353	110.106
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	531.288	532.355	600.775
- Catégorie IT8 (H-EUR) (capitalisation)	WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	32.154	32.154	31.741
- Catégorie WT (EUR) (capitalisation)	WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	14.280	14.287	16.404
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		165,9	149,2	188,7

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.



**État des opérations**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	0,00
- taux d'intérêt négatif	-591,04
Dividendes	67.550,76
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	29,21
<b>Total des produits</b>	<b>66.988,93</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-7.221,55
Commission forfaitaire	-276.236,40
Autres frais	-631,68
<b>Total des dépenses</b>	<b>-284.089,63</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-217.100,70</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-4.015.679,49
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	341.089,50
- opérations de change	62.779,12
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-3.828.911,57</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	21.365.383,97
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-294.544,28
- opérations de change	-52.691,29
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>17.189.236,83</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	149.243.472,61
Souscriptions	0,00
Rachats	-493.721,85
Distribution	0,00
Produit total	17.189.236,83
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>165.938.987,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	15.11.2022
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	683.149		
- émises		0	
- rachetées		-2.891	
<b>- à la date de liquidation</b>		<b>680.258</b>	
<b>- à la fin de la période considérée</b>		<b>0</b>	

# Allianz Korea Equity

## Le Compartiment en chiffres

		19.04.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	102,06	92,51	126,94
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	8,74	7,13	11,53
Actions en circulation				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	32.775	38.195	35.798
- Catégorie A (USD) (distribution)	WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	1.550.538	1.663.206	1.650.804
Actifs du Compartiment en millions d'USD		17,2	15,3	24,3

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	5.753,32
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	330.744,35
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>336.497,67</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-4.920,47
Commission forfaitaire	-223.702,79
Autres frais	-116,31
<b>Total des dépenses</b>	<b>-228.739,57</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>107.758,10</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	81.801,43
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-2.098.937,51
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>-1.909.377,98</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	5.260.771,25
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-12.078,79
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>3.339.314,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	15.326.219,29
Souscriptions	2.366.098,32
Rachats	-3.819.677,09
Distribution	0,00
Produit total	3.339.314,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>17.211.955,00</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	19.04.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.701.401		
- émises		241.596	
- rachetées		-359.684	
<b>- à la date de liquidation</b>			<b>1.583.313</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>0</b>

# Allianz Merger Arbitrage Strategy

## Le Compartiment en chiffres

		29.11.2022	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions				
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	96,04	96,06	98,04
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	97,98	98,00	100,02
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	95,67	95,73	97,95
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	1.048,21	1.047,32	1.062,56
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	1.025,82	1.024,98	1.039,91
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	996,10	995,35	1.010,24
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	1.018,36	1.016,76	1.026,82
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	99,46	99,36	100,90
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	1.057,69	1.090,99	1.089,41
Actions en circulation		86.182	103.802	133.743
- Catégorie A (EUR) (distribution)	WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	2.222	2.272	2.409
- Catégorie AT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	35.218	38.233	40.926
- Catégorie CT (EUR) (capitalisation)	WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	47.375	48.304	64.895
- Catégorie I (EUR) (distribution)	WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	1	13.232	5.756
- Catégorie IT (EUR) (capitalisation)	WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	901	1.276	18.742
- Catégorie PT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	243	243	253
- Catégorie P24 (EUR) (distribution)	WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	204	204	237
- Catégorie RT (EUR) (capitalisation)	WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	10	30	330
- Catégorie PT (H2-USD) (capitalisation)	WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	8	8	184
Actifs du Compartiment en millions d'EUR		9,6	24,2	37,0

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Intérêts sur	
- obligations	15.206,13
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	2.455,33
- taux d'intérêt négatif	0,00
Dividendes	26.407,98
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>44.069,44</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-736,59
Commission forfaitaire	-30.194,05
Autres frais	-99,92
<b>Total des dépenses</b>	<b>-31.030,56</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>13.038,88</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	75.739,94
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	-416.611,35
- opérations de change	578.282,73
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>250.450,20</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	-716.158,30
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	433.597,17
- opérations de change	7.616,45
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>-24.494,48</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	EUR
Actif net du Compartiment au début de la période	24.215.503,01
Souscriptions	4.191,28
Rachats	-14.614.083,33
Distribution	0,00
Produit total	-24.494,48
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>9.581.116,48</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022
	-
	29.11.2022
Nombre d'actions	
- au début de la période considérée	103.802
- émises	44
- rachetées	-17.664
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>86.182</b>
<b>- à la fin de la période considérée</b>	<b>0</b>



# Allianz Thailand Equity

## Le Compartiment en chiffres

	19.04.2023	30.09.2022	30.09.2021
Valeur nette d'inventaire par action dans la devise de la catégorie d'actions			
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	586,90	573,04	576,16
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	303.064,7	282.574,10	256.601,88
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	42,33	37,18	44,23
Actions en circulation	634.384	1.010.993	1.107.971
- Catégorie A (EUR) (distribution) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	14.684	22.015	26.773
- Catégorie IT (JPY) (capitalisation) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	1	2.565	2.759
- Catégorie A (USD) (distribution) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	619.699	986.413	1.078.439
Actifs du Compartiment en millions d'USD	35,7	54,1	71,9

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

Les incohérences dans le nombre total d'actions en circulation sont dues à des différences d'arrondi.

## État des opérations

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Intérêts sur	
- obligations	0,00
- contrats de swap	0,00
- dépôts à terme	0,00
Intérêts sur soldes créditeurs	
- taux d'intérêt positif	263,39
- taux d'intérêt négatif	-4.823,45
Dividendes	569.408,49
Produit des	
- fonds d'investissement en valeurs mobilières	0,00
- prêt de titres	0,00
- contrats de différence	0,00
Autres produits	0,00
<b>Total des produits</b>	<b>564.848,43</b>
Intérêts versés sur	
- contrats de swap	0,00
- découverts bancaires	0,00
Autres intérêts versés	0,00
Dépenses à partir de	
- prêt de titres	0,00
- dividendes sur contrats de différence	0,00
Commission de performance	0,00
Taxe d'abonnement	-14.745,71
Commission forfaitaire	-678.359,16
Autres frais	-398,44
<b>Total des dépenses</b>	<b>-693.503,31</b>
<b>Résultat net/perte nette</b>	<b>-128.654,88</b>
Plus-/moins-value réalisée sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	4.113.228,07
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	21.121,98
- opérations de change	-3.528.494,93
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Plus-/moins-values nettes réalisées</b>	<b>477.200,24</b>
Variations de l'appréciation/la dépréciation latente sur	
- opérations sur options	0,00
- opérations sur valeurs mobilières	7.405.347,93
- opérations à terme sur instruments financiers	0,00
- opérations de change à terme	0,00
- opérations de change	-2.352,77
- transactions TBA	0,00
- contrats de swap	0,00
- transactions concernant des contrats de différence	0,00
<b>Produit total</b>	<b>7.880.195,40</b>

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers ».

**État des variations de l'actif net du Fonds**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	2022/2023
	USD
Actif net du Compartiment au début de la période	54.101.242,37
Souscriptions	7.256.677,11
Rachats	-33.475.639,76
Distribution	-87.851,53
Produit total	7.880.195,40
<b>Actif net du Compartiment à la fin de la période</b>	<b>35.674.623,59</b>

**État des variations du nombre d'actions**

pour la période du 01.10. (date de lancement) au 30.09. (date de liquidation) (le cas échéant)

	01.10.2022	-	19.04.2023
Nombre d'actions			
- au début de la période considérée	1.010.993		
- émises	86.074		
- rachetées	-462.683		
<b>- à la date de liquidation</b>	<b>634.384</b>		
<b>- à la fin de la période considérée</b>			<b>0</b>

# Notes relatives aux états financiers

## Règles comptables

### Règles de préparation des comptes

Les états financiers ont été établis conformément aux dispositions luxembourgeoises concernant les organismes de placement collectif. Les comptes annuels des compartiments Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control, Allianz Dynamic Risk Parity, Allianz Emerging Markets Local Currency Bond, Allianz Euro Credit Risk Control et Allianz Global Smaller Companies ont été établis sur une base de non-continuité d'exploitation.

En raison des circonstances actuelles et en constante évolution associées à la situation en Ukraine et en Russie, de la situation politique actuelle et des contraintes de liquidité causées par la fermeture continue de la Bourse de Moscou pour les investisseurs internationaux et les diverses sanctions imposées

sur les marchés financiers, il n'est actuellement plus possible d'effectuer une évaluation correcte des actifs du Allianz Emerging Europe Equity. Par conséquent et après mûre réflexion, le Conseil d'administration a conclu qu'il était dans l'intérêt des actionnaires de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire et les transactions portant sur les actions.

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire du Fonds à compter du 28 février 2022. Cette décision a été prise le 1<sup>er</sup> mars et le calcul de la VNI est toujours suspendu en date du 30 septembre 2023.

La devise de base d'Allianz Global Investors Fund est l'euro (EUR). Les devises de base des Compartiments sont indiquées ci-dessous :

	Devise de base		Devise de base
Allianz ActiveInvest Balanced	EUR	Allianz German Small and Micro Cap	EUR
Allianz ActiveInvest Defensive	EUR	Allianz Global Aggregate Bond	USD
Allianz ActiveInvest Dynamic	EUR	Allianz Global Artificial Intelligence	USD
Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz Global Capital Plus	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	EUR	Allianz Global Credit SRI	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	EUR	Allianz Global Diversified Dividend	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz Global Dividend	EUR
Allianz All China Equity	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	USD
Allianz Alternative Investment Strategies	EUR	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD
Allianz American Income	USD	Allianz Global Equity Growth	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Equity Insights	USD
Allianz Asian Small Cap Equity	USD	Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz Best Ideas 2025	EUR	Allianz Global Equity Unconstrained	EUR
Allianz Best of Managers	EUR	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global Government Bond	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	EUR	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	EUR	Allianz Global High Yield	USD
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	EUR	Allianz Global Income	USD
Allianz Best Styles Global AC Equity	EUR	Allianz Global Inflation-Linked Bond	USD
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	Allianz Global Intelligent Cities Income	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	USD	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz Best Styles Pacific Equity	EUR	Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	USD
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	USD
Allianz Better World Defensive	EUR	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	USD
Allianz Better World Dynamic	EUR	Allianz Global Multi-Asset Credit	USD
Allianz Better World Moderate	EUR	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	USD
Allianz Capital Plus	EUR	Allianz Global Opportunistic Bond	USD
Allianz Capital Plus Global	EUR	Allianz Global Small Cap Equity	USD
Allianz China A Opportunities	USD	Allianz Global Smaller Companies	USD
Allianz China A-Shares	USD	Allianz Global Sustainability	EUR
Allianz China Equity	USD	Allianz Global Water	USD

	Devise de base		Devise de base
Allianz China Future Technologies	USD	Allianz Green Bond	EUR
Allianz China Healthy Living	USD	Allianz Green Future	EUR
Allianz China Multi Income Plus	USD	Allianz Green Transition Bond	USD
Allianz China Strategic Bond	USD	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD
Allianz China Thematica	USD	Allianz HKD Income	HKD
Allianz Clean Planet	USD	Allianz Hong Kong Equity	HKD
Allianz Climate Transition	EUR	Allianz Income and Growth	USD
Allianz Convertible Bond	EUR	Allianz India Equity	USD
Allianz Coupon Select Plus V	EUR	Allianz Indonesia Equity	USD
Allianz Coupon Select Plus VI	EUR	Allianz Japan Equity	USD
Allianz Credit Opportunities	EUR	Allianz Japan Smaller Companies Equity	EUR
Allianz Credit Opportunities Plus	EUR	Allianz Korea Equity	USD
Allianz Cyber Security	USD	Allianz Little Dragons	USD
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	USD	Allianz Merger Arbitrage Strategy	EUR
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	Allianz Metaverse	USD
Allianz Dynamic Commodities	EUR	Allianz Multi Asset Long / Short	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	Allianz Multi Asset Opportunities	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	Allianz Multi Asset Risk Premia	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Dynamic Risk Parity	EUR	Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD
Allianz Emerging Asia Equity	USD	Allianz Positive Change	USD
Allianz Emerging Europe Equity	EUR	Allianz Renminbi Fixed Income	CNH
Allianz Emerging Markets Equity	USD	Allianz SDG Euro Credit	EUR
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	EUR	Allianz SDG Global Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	USD	Allianz Select Income and Growth	USD
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Allianz Selection Alternative	EUR
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	USD	Allianz Selection Fixed Income	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	Allianz Selective Global High Income	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	USD	Allianz SGD Income	SGD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	Allianz Short Duration Global Bond SRI	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	Allianz Smart Energy	USD
Allianz Enhanced All China Equity	USD	Allianz Strategic Bond	USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz Strategy Select 30	EUR
Allianz Euro Balanced	EUR	Allianz Strategy Select 50	EUR
Allianz Euro Bond	EUR	Allianz Strategy Select 75	EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	EUR	Allianz Strategy4Life Europe 40	EUR
Allianz Euro Credit Risk Control	EUR	Allianz Sustainable Health Evolution	USD
Allianz Euro Credit SRI	EUR	Allianz Sustainable Multi Asset 75	EUR
Allianz Euro Government Bond	EUR	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	USD
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond I	EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond II	EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	EUR	Allianz Thailand Equity	USD
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Thematica	USD
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Europe Equity Growth	EUR	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	Allianz Trend and Brands	EUR
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	EUR	Allianz UK Government Bond	GBP
Allianz Europe Equity SRI	EUR	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	EUR
Allianz Europe Equity Value	EUR	Allianz US Equity Fund	USD
Allianz Europe Income and Growth	EUR	Allianz US Equity Plus	USD

	Devise de base		Devise de base
Allianz Europe Mid Cap Equity	EUR	Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	EUR	Allianz US High Yield	USD
Allianz Europe Small Cap Equity	EUR	Allianz US Investment Grade Credit	USD
Allianz European Bond RC	EUR	Allianz US Large Cap Value	USD
Allianz European Equity Dividend	EUR	Allianz US Short Duration High Income Bond	USD
Allianz Fixed Income Macro	GBP	Allianz Volatility Strategy Fund	EUR
Allianz Flexi Asia Bond	USD	IndexManagement Balance	EUR
Allianz Floating Rate Notes Plus	EUR	IndexManagement Chance	EUR
Allianz Food Security	USD	IndexManagement Substanz	EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	IndexManagement Wachstum	EUR
Allianz German Equity	EUR		

## Évaluation des actifs

Les actifs qui sont officiellement cotés sur une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours acheteur disponible au point d'évaluation.

Les actifs qui ne sont pas inscrits à la cote officielle d'une Bourse de valeurs mais sont négociés sur un marché réglementé ou d'autres marchés organisés sont également évalués au dernier cours acheteur disponible dans la mesure où la Société de gestion estime, au moment de l'évaluation de ce cours, qu'il s'agit du meilleur cours possible auquel les actifs pourraient être vendus.

Les actifs dont les cours traités ne reflètent pas la juste valeur de marché, ainsi que les autres actifs, sont évalués à la valeur probable de réalisation. La Société de gestion peut, à sa discrétion, autoriser l'utilisation d'autres méthodes d'évaluation si elle considère qu'elles reflètent mieux la juste valeur des actifs.

Les contrats financiers à terme portant sur des devises, des valeurs mobilières, des indices financiers, des taux d'intérêt et d'autres instruments financiers autorisés ainsi que les options sur ces mêmes instruments et les certificats d'option correspondants sont, dans la mesure où ils sont cotés en Bourse, évalués aux derniers cours constatés auprès de cette même Bourse. Dès lors qu'il n'existe aucune cotation boursière, notamment dans le cadre des opérations de gré à gré, l'évaluation est effectuée en se basant sur la valeur probable de réalisation.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché en référence à la courbe des taux applicable. Les swaps liés à des indices et à des instruments financiers sont

évalués à leur valeur de marché, laquelle est calculée par référence à l'indice ou à l'instrument financier concerné.

Les parts d'OPCVM ou d'OPC sont évaluées au dernier prix de rachat calculé et disponible.

Les liquidités et les dépôts à terme sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts. En cas de changements significatifs des conditions de marché, l'évaluation peut être effectuée au prix de réalisation.

Les actifs qui ne sont pas libellés en devise définie pour le compartiment (ci-après la « devise de référence du fonds ») seront convertis en devise de référence du compartiment conformément au dernier cours de change moyen constaté pour cette devise.

## Prix des valeurs mobilières

Conformément au Prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées par référence au jour d'évaluation, lesquelles peuvent différer de leur valeur un quelconque jour de négociation.

Les états financiers présentés dans ce rapport ont été préparés sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire calculées au cours de la période.

Valeurs nettes d'inventaire au 27 septembre 2023 :  
Allianz India Equity

Valeurs nettes d'inventaire au 28 septembre 2023 :  
Allianz All China Equity  
Allianz China A Opportunities  
Allianz China A-Shares

Allianz China Future Technologies  
 Allianz China Healthy Living  
 Allianz China Thematica  
 Allianz Enhanced All China Equity  
 Allianz HKD Income  
 Allianz Renminbi Fixed Income

### Évaluation des investissements

Si les états financiers de ce rapport avaient été établis sur la base du dernier cours disponible de la période, la valeur nette d'inventaire aurait été impactée à hauteur de :

-0,58 % pour Allianz ActiveInvest Balanced  
 -0,76 % pour Allianz ActiveInvest Dynamic  
 -1,32 % pour Allianz All China Equity  
 -0,51 % pour Allianz Best of Managers  
 0,75 % pour Allianz Best Styles Global Equity  
 1,09 % pour Allianz Best Styles US Equity  
 0,56 % pour Allianz Better World Dynamic  
 -1,05 % pour Allianz China Future Technologies  
 -1,09 % pour Allianz China Thematica  
 0,85 % pour Allianz Clean Planet  
 -0,84 % pour Allianz Coupon Select Plus VI  
 -1,24 % pour Allianz Enhanced All China Equity  
 0,64 % pour Allianz Euroland Equity Growth  
 0,59 % pour Allianz Europe Equity Growth  
 0,64 % pour Allianz Europe Equity Growth Select  
 0,9 % pour Allianz Food Security  
 0,6 % pour Allianz Global Equity Unconstrained  
 0,54 % pour Allianz Global Income  
 0,77 % pour Allianz Global Intelligent Cities Income  
 0,61 % pour Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth  
 0,87 % pour Allianz Global Small Cap Equity  
 0,57 % pour Allianz Global Sustainability  
 1,37 % pour Allianz Global Water  
 0,49 % pour Allianz Income and Growth  
 0,7 % pour Allianz Pet and Animal Wellbeing  
 1,04 % pour Allianz Positive Change  
 0,58 % pour Allianz Select Income and Growth  
 -0,94 % pour Allianz Selection Small and Mid Cap Equity  
 0,63 % pour Allianz Strategy Select 50  
 0,92 % pour Allianz Strategy Select 75  
 1,32 % pour Allianz Sustainable Health Evolution  
 1,03 % pour Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI  
 0,94 % pour Allianz Thematica  
 1,03 % pour Allianz US Equity Fund

1,07 % pour Allianz US Equity Plus  
 1,11 % pour Allianz US Large Cap Value

### VNI publiée par rapport à la VNI à la date de clôture

La VNI publiée le 30 septembre 2023 du compartiment Allianz Emerging Markets Equity a été ajustée à la suite d'une décision du Conseil d'administration d'ajuster le solde de trésorerie en RUB. La procédure de correction de la Valeur nette d'inventaire conformément à la circulaire 02/77 de la CSSF est en cours. Les États financiers reflètent la VNI ajustée.

Dénomination du Compartiment	VNI publiée	VNI du reporting financier	Variation de la VNI en %
Allianz Emerging Markets Equity	118.047.890,80	116.669.580,59	1,17

### Constatation des revenus

Les revenus d'intérêts sont constatés quotidiennement. Les revenus d'intérêts bancaires sont constatés sur la base de la comptabilité d'exercice. Les dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les revenus sont indiqués nets de toutes retenues à la source.

## Devises étrangères

Les éléments d'actif et de passif libellés en devise étrangère ont été convertis aux taux de change énoncés ci-après :

Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 EUR = AED	3,896977
Peso argentin	(ARS)	1 EUR = ARS	371,357518
Dollar australien	(AUD)	1 EUR = AUD	1,636891
Taka bangladais	(BDT)	1 EUR = BDT	116,969798
Real brésilien	(BRL)	1 EUR = BRL	5,341090
Dollar canadien	(CAD)	1 EUR = CAD	1,427085
Franc suisse	(CHF)	1 EUR = CHF	0,965200
Peso chilien	(CLP)	1 EUR = CLP	960,584626
Yuan chinois offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,736345
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 EUR = CNY	7,749236
Peso colombien	(COP)	1 EUR = COP	4.309,581126
Couronne tchèque	(CZK)	1 EUR = CZK	24,380484
Couronne danoise	(DKK)	1 EUR = DKK	7,456732
Livre égyptienne	(EGP)	1 EUR = EGP	32,783372
Livre sterling	(GBP)	1 EUR = GBP	0,867109
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	8,306553
Forint hongrois	(HUF)	1 EUR = HUF	391,175226
Roupie indonésienne	(IDR)	1 EUR = IDR	16.396,990720
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 EUR = ILS	4,054104
Roupie indienne	(INR)	1 EUR = INR	88,141119
Couronne islandaise	(ISK)	1 EUR = ISK	144,899321
Yen japonais	(JPY)	1 EUR = JPY	158,155898
Won coréen	(KRW)	1 EUR = KRW	1.431,646670
Dirham marocain	(MAD)	1 EUR = MAD	10,890127
Peso mexicain	(MXN)	1 EUR = MXN	18,504569
Ringgit malaisien	(MYR)	1 EUR = MYR	4,977980
Couronne norvégienne	(NOK)	1 EUR = NOK	11,255996
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 EUR = NZD	1,759746
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 EUR = PEN	4,020843
Peso philippin	(PHP)	1 EUR = PHP	60,024338
Roupie Pakistanaise	(PKR)	1 EUR = PKR	306,349471
Zloty polonais	(PLN)	1 EUR = PLN	4,635240
Riyal qatarien	(QAR)	1 EUR = QAR	3,861860
Leu roumain	(RON)	1 EUR = RON	4,972940
Rouble russe	(RUB)	1 EUR = RUB	103,363107
Riyal saoudien	(SAR)	1 EUR = SAR	3,978989
Couronne suédoise	(SEK)	1 EUR = SEK	11,494550
Dollar de Singapour	(SGD)	1 EUR = SGD	1,445492
Couronne slovaque	(SKK)	1 EUR = SKK	30,125980
Baht thaïlandais	(THB)	1 EUR = THB	38,692866
Lire turque	(TRY)	1 EUR = TRY	29,094182
Dollar de Taiwan	(TWD)	1 EUR = TWD	34,248014
Dollar US	(USD)	1 EUR = USD	1,060951
Peso uruguayen	(UYU)	1 EUR = UYU	40,809463
Dong vietnamien	(VND)	1 EUR = VND	25.808,683031
Rand sud-africain	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,939239

Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 USD = AED	3,673100
Peso argentin	(ARS)	1 USD = ARS	350,023400
Dollar australien	(AUD)	1 USD = AUD	1,542853
Taka bangladais	(BDT)	1 USD = BDT	110,250000
Real brésilien	(BRL)	1 USD = BRL	5,034250
Dollar canadien	(CAD)	1 USD = CAD	1,345100
Franc suisse	(CHF)	1 USD = CHF	0,909750
Peso chilien	(CLP)	1 USD = CLP	905,400000
Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 USD = CNH	7,291900
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 USD = CNY	7,304050
Peso colombien	(COP)	1 USD = COP	4.062,000000
Couronne tchèque	(CZK)	1 USD = CZK	22,979850
Couronne danoise	(DKK)	1 USD = DKK	7,028350
Livre égyptienne	(EGP)	1 USD = EGP	30,900000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,942551
Livre sterling	(GBP)	1 USD = GBP	0,817294
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,829350
Forint hongrois	(HUF)	1 USD = HUF	368,702600
Roupie indonésienne	(IDR)	1 USD = IDR	15.455,000000
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 USD = ILS	3,821200
Roupie indienne	(INR)	1 USD = INR	83,077500
Couronne islandaise	(ISK)	1 USD = ISK	149,070000
Yen japonais	(JPY)	1 USD = JPY	149,070000
Won coréen	(KRW)	1 USD = KRW	1.349,400000
Dirham marocain	(MAD)	1 USD = MAD	10,264500
Peso mexicain	(MXN)	1 USD = MXN	17,441500
Ringgit malaisien	(MYR)	1 USD = MYR	4,692000
Couronne norvégienne	(NOK)	1 USD = NOK	10,609350
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 USD = NZD	1,658650
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 USD = PEN	3,789850
Peso philippin	(PHP)	1 USD = PHP	56,576000
Roupie Pakistanaise	(PKR)	1 USD = PKR	288,750000
Zloty polonais	(PLN)	1 USD = PLN	4,368950
Riyal qatarien	(QAR)	1 USD = QAR	3,640000
Leu roumain	(RON)	1 USD = RON	4,687250
Rouble russe	(RUB)	1 USD = RUB	97,425000
Riyal saoudien	(SAR)	1 USD = SAR	3,750400
Couronne suédoise	(SEK)	1 USD = SEK	10,834200
Dollar de Singapour	(SGD)	1 USD = SGD	1,362450
Couronne slovaque	(SKK)	1 USD = SKK	28,395273
Baht thaïlandais	(THB)	1 USD = THB	36,470000
Lire turque	(TRY)	1 USD = TRY	27,422750
Dollar de Taiwan	(TWD)	1 USD = TWD	32,280500
Peso uruguayen	(UYU)	1 USD = UYU	38,465000
Dong vietnamien	(VND)	1 USD = VND	24.326,000000
Rand sud-africain	(ZAR)	1 USD = ZAR	18,793750



Dirham des Émirats arabes unis	(AED)	1 HKD = AED	0,469145
Peso argentin	(ARS)	1 HKD = ARS	44,706572
Dollar australien	(AUD)	1 HKD = AUD	0,197060
Taka bangladais	(BDT)	1 HKD = BDT	14,081629
Real brésilien	(BRL)	1 HKD = BRL	0,642997
Dollar canadien	(CAD)	1 HKD = CAD	0,171802
Franc suisse	(CHF)	1 HKD = CHF	0,116197
Peso chilien	(CLP)	1 HKD = CLP	115,641784
Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 HKD = CNH	0,931354
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 HKD = CNY	0,932906
Peso colombien	(COP)	1 HKD = COP	518,817015
Couronne tchèque	(CZK)	1 HKD = CZK	2,935090
Couronne danoise	(DKK)	1 HKD = DKK	0,897693
Livre égyptienne	(EGP)	1 HKD = EGP	3,946688
Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,120387
Livre sterling	(GBP)	1 HKD = GBP	0,104388
Forint hongrois	(HUF)	1 HKD = HUF	47,092364
Roupie indonésienne	(IDR)	1 HKD = IDR	1.973,982515
Nouveau shekel israélien	(ILS)	1 HKD = ILS	0,488061
Roupie indienne	(INR)	1 HKD = INR	10,611034
Couronne islandaise	(ISK)	1 HKD = ISK	17,443977
Yen japonais	(JPY)	1 HKD = JPY	19,039895
Won coréen	(KRW)	1 HKD = KRW	172,351472
Dirham marocain	(MAD)	1 HKD = MAD	1,311028
Peso mexicain	(MXN)	1 HKD = MXN	2,227707
Ringgit malaisien	(MYR)	1 HKD = MYR	0,599283
Couronne norvégienne	(NOK)	1 HKD = NOK	1,355074
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 HKD = NZD	0,211850
Nouveau sol péruvien	(PEN)	1 HKD = PEN	0,484057
Peso philippin	(PHP)	1 HKD = PHP	7,226143
Roupie Pakistanaise	(PKR)	1 HKD = PKR	36,880456
Zloty polonais	(PLN)	1 HKD = PLN	0,558022
Riyal qatarien	(QAR)	1 HKD = QAR	0,464917
Leu roumain	(RON)	1 HKD = RON	0,598677
Rouble russe	(RUB)	1 HKD = RUB	12,443562
Riyal saoudien	(SAR)	1 HKD = SAR	0,479018
Couronne suédoise	(SEK)	1 HKD = SEK	1,383793
Dollar de Singapour	(SGD)	1 HKD = SGD	0,174018
Couronne slovaque	(SKK)	1 HKD = SKK	3,626773
Baht thaïlandais	(THB)	1 HKD = THB	4,658113
Lire turque	(TRY)	1 HKD = TRY	3,502558
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 HKD = TWD	4,123011
Dollar US	(USD)	1 HKD = USD	0,127725
Peso uruguayen	(UYU)	1 HKD = UYU	4,912924
Dong vietnamien	(VND)	1 HKD = VND	3.107,026765
Rand sud-africain	(ZAR)	1 HKD = ZAR	2,400423

## Change énoncés au 27 septembre 2023 :

Roupie indienne	(INR)	1 EUR = INR	87,874457
Dollar US	(USD)	1 EUR = USD	1,05585

Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,947104
Roupie indienne	(INR)	1 USD = INR	83,22625

Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,12111
Roupie indienne	(INR)	1 HKD = INR	10,642471
Dollar US	(USD)	1 HKD = USD	0,127874

## Change énoncés au 28 septembre 2023 :

Yuan chinois offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,690819
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 EUR = CNY	7,682037
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	8,232523
Roupie indonésienne	(IDR)	1 EUR = IDR	16.323,17
Won coréen	(KRW)	1 EUR = KRW	1.419,23
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 EUR = NZD	1,769432
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 EUR = TWD	33,951026
Dollar US	(USD)	1 EUR = USD	1,05175

Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 USD = CNH	7,3124
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 USD = CNY	7,30405
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,950796
Dollar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,82745
Roupie indonésienne	(IDR)	1 USD = IDR	15.520,00
Won coréen	(KRW)	1 USD = KRW	1.349,40
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 USD = NZD	1,682369
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 USD = TWD	32,2805

Yuan chinois Renminbi	(CNH)	1 HKD = CNH	0,9342
Yuan chinois Renminbi	(CNY)	1 HKD = CNY	0,933133
Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,121469
Roupie indonésienne	(IDR)	1 HKD = IDR	1,982,77
Won coréen	(KRW)	1 HKD = KRW	172,393308
Dollar néo-zélandais	(NZD)	1 HKD = NZD	0,214932
Dollar de Taïwan	(TWD)	1 HKD = TWD	4,124012
Dollar US	(USD)	1 HKD = USD	0,127756

RMB ou renminbi chinois se rapporte à la monnaie ayant cours légal en République populaire de Chine. À moins que le contexte n'en dispose autrement, l'acronyme RMB se rapporte au renminbi chinois offshore (« CNH ») et non pas au renminbi chinois onshore (« CNY »). Le CNH représente le taux de change du renminbi chinois négocié à l'étranger (offshore), à Hong Kong ou sur des marchés hors de la République populaire de Chine.

## Commission forfaitaire

La Société prélève tous les coûts à la charge d'un Compartiment sur les actifs de ce Compartiment :

La Société paie une commission (« Commission forfaitaire ») à la Société de gestion prélevée sur les actifs du Compartiment concerné, sauf si cette commission est directement imputée à l'Actionnaire dans le cadre d'une Catégorie d'actions spéciale.

Les commissions versées aux Gestionnaires financiers auxquels la Société de gestion fait appel sont payées par la Société de

gestion sur sa Commission forfaitaire et sur sa commission de performance, le cas échéant.

Si elle n'est pas facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'actions particulière, la Commission forfaitaire est imputée mensuellement à terme échu au prorata de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne de la Catégorie d'actions concernée d'un Compartiment. Le montant de la Commission forfaitaire prélevée est indiqué ci-après.

En contrepartie du paiement de la Commission forfaitaire, la Société de gestion décharge la Société de l'acquittement des commissions et frais définitifs énoncés ci-après :

- la commission de gestion et d'administration centrale ;
- la commission de distribution ;
- la commission d'administration et de garde du Dépositaire ;
- la commission de l'Agent de registre et de transfert ;
- les frais de préparation (y compris de traduction) et de diffusion du Prospectus, des Informations clés à l'attention des investisseurs, des Statuts et des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux Actionnaires ;
- les frais de publication du Prospectus, des Informations clés à l'attention des investisseurs, des Statuts et des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux Actionnaires, informations fiscales et Prix de souscription et de rachat ainsi que les frais de publication des avis officiels à l'attention des Actionnaires ;
- les frais de révision des comptes de la Société et de ses Compartiments par le réviseur d'entreprises ;
- les frais d'enregistrement des Actions à des fins de distribution publique et/ou les frais de maintien de ces enregistrements ;
- les frais de préparation des certificats d'actions et, le cas échéant, des coupons et renouvellements de coupons ;
- les commissions d'agent payeur et d'agent d'information ;

- les coûts d'évaluation des Compartiments par des agences de notation reconnues sur les plans national et international ;
- les frais liés à la constitution d'un Compartiment ;
- les frais liés à l'utilisation de noms d'indices, et notamment les droits de licence ;
- les coûts et frais engagés par la Société et par des tiers autorisés par la Société dans le cadre de l'acquisition, de l'utilisation et de l'entretien de systèmes informatiques internes ou de tiers employés par les Gestionnaires financiers et les Conseillers en investissement ;
- les coûts relatifs à l'obtention et au maintien du statut autorisant l'investissement direct dans des actifs au sein d'un pays donné ou permettant d'agir directement en qualité de partenaire contractuel sur les marchés d'un pays ;
- les coûts et frais engagés par la Société, le Dépositaire et des tiers autorisés par la Société ou le Dépositaire dans le cadre de la surveillance des limites et restrictions d'investissement ;
- les frais de calcul des données concernant le risque et la performance et de calcul de la commission de performance versée à la Société de gestion par des tiers désignés à cet effet ;
- les coûts liés à l'obtention d'informations sur les assemblées générales des Actionnaires de sociétés ou sur d'autres assemblées des détenteurs d'actifs et les coûts afférents à la participation directe ou par l'intermédiaire de tiers autorisés à ces assemblées ;
- les frais postaux, téléphoniques, de télécopie et de télex.

## Grille des commissions

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz ActInvest Balanced	CT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,39
	WT9 (EUR)	0,39
Allianz ActInvest Defensive	CT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActInvest Dynamic	CT (EUR)	2,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	0,65
	AT (EUR)	0,65
	CT (EUR)	1,05
	C2 (EUR)	0,51
	IT (EUR)	0,36
	P (EUR)	0,36
	RT (EUR)	0,40
	RT (H2-CHF)	0,40
	W (EUR)	0,26
	W (H2-CHF)	0,26
	WT (EUR)	0,26
	WT3 (EUR)	0,23
	W9 (EUR)	0,26
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	1,04
	RT (H-CHF)	0,62
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	1,04
	F (EUR)	0,14
	I (EUR)	0,58
	PT (H2-CHF)	0,58
	W (H-EUR)	0,41
	WT (H-HKD)	0,41
	WT2 (H-EUR)	0,30
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	0,35
	AT (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	0,29
	IT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	R (EUR)	0,30
	RT (EUR)	0,30
	RT (H2-CHF)	0,30
	RT10 (EUR)	0,21
	W (EUR)	0,21
	WT (EUR)	0,21
	WT3 (EUR)	0,19
Allianz All China Equity	A (EUR)	2,25

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	A (USD)	2,25
	A (H2-EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	CT (USD)	3,00
	ET (SGD)	1,65
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (SGD)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT (H2-RMB)	1,28
	PT2 (EUR)	0,93
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	W (USD)	0,93
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (HKD)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT (H2-EUR)	0,93
	WT6 (GBP)	0,93
	W6 (GBP)	0,93
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	0,49
Allianz American Income	AM (HKD)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-JPY)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AMf (USD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMf (USD)	1,89
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CT (USD)	1,69
	IM (USD)	0,70
	IT (USD)	0,70
	RT (USD)	0,74
	W9 (USD)	0,48
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AM (H2-RMB)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	IT (USD)	0,89
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT15 (USD)	1,60
	IT15 (USD)	0,40
	P (EUR)	1,08
	RT15 (USD)	0,50
	WT (USD)	0,73
	WT15 (EUR)	0,30
	WT3 (USD)	0,67
	WT7 (USD)	0,57
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,35
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,10
	P (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
	W9 (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	1,30
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT9 (EUR)	0,50
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	0,35
	P6 (EUR)	0,35
	R (EUR)	0,80

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT (USD)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	1,30
	AT (H-EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	ET (H2-SGD)	1,30
	I (EUR)	0,70
	I (H-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT (H-EUR)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	PT (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	RT (H-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	W (H-CHF)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	W20 (H-EUR)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	1,30
	IT (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	RT (USD)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
	WT9 (EUR)	0,50
	W20 (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,54
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,19
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	AT (H2-EUR)	1,30
	CT (H-EUR)	1,80
	I (USD)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,00
	P (EUR)	0,70
	P2 (USD)	0,70
	RT (H2-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	1,15
	AT (EUR)	1,15

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	C (EUR)	1,35
	CT2 (EUR)	1,65
	IT2 (EUR)	0,63
	P (EUR)	0,64
	WT (EUR)	0,46
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	1,85
	AT (EUR)	1,85
	C (EUR)	1,85
	CT2 (EUR)	2,10
	IT2 (EUR)	0,73
	P (EUR)	0,87
	WT (EUR)	0,60
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	C (EUR)	1,65
	CT2 (EUR)	1,95
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	WT (EUR)	0,55
	WT6 (EUR)	0,55
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	1,15
	AT (H2-CZK)	1,15
	CT (EUR)	1,70
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	1,15
	C (EUR)	1,70
	CT (EUR)	1,70
	C2 (EUR)	1,15
	WT2 (EUR)	0,43
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	2,25
	A (H2-EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (CHF)	1,28
	PT (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT10 (EUR)	0,75
	PT10 (USD)	0,75
	PT3 (USD)	0,87
	RT (CHF)	1,38
	RT (EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
	RT (H2-CHF)	1,38

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT (H2-EUR)	0,93
	WT3 (EUR)	0,82
	WT7 (USD)	0,79
Allianz China A-Shares	A (EUR)	2,25
	A (H2-EUR)	2,25
	AT (CNY)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (SGD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H-USD)	2,25
	CT (USD)	3,00
	ET (SGD)	1,65
	ET (H-SGD)	1,65
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT2 (EUR)	0,93
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	RT (H2-CHF)	1,38
	RT (H2-EUR)	1,38
	W (USD)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT4 (USD)	0,69
	W7 (USD)	0,62
Allianz China Equity	A (EUR)	2,25
	A (GBP)	2,25
	A (HKD)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (SGD)	1,85
	AT (USD)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	IT (USD)	1,28
	P (USD)	1,28
	PT (EUR)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	WT (HKD)	0,93
Allianz China Future Technologies	AT (HKD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT (H-USD)	2,25

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (H2-CHF)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	PT9 (USD)	0,93
	PT9 (H-USD)	0,93
	RT (EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
	RT (H2-CHF)	1,38
	RT (H2-EUR)	1,38
	WT (H2-EUR)	0,93
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	2,25
	WT (USD)	0,93
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (USD)	1,50
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	0,65
	A (H2-EUR)	0,65
	AT (H2-CHF)	0,65
	AT (H2-EUR)	0,65
	CT (H2-EUR)	0,85
Allianz China Thematica	AT (USD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	PT10 (EUR)	0,75
	PT10 (USD)	0,75
	RT (USD)	1,38
	WT6 (USD)	0,93
	X7 (H2-EUR)	0,40
Allianz Clean Planet	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	PT10 (USD)	0,44
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT6 (GBP)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	CT (EUR)	1,75

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	IT (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,85
	RT (H2-CHF)	0,85
	WT (EUR)	0,55
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	0,49
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	0,44
	AT (EUR)	0,44
	IT13 (EUR)	0,30
	IT13 (H2-USD)	0,30
	P7 (EUR)	0,38
	R (EUR)	0,38
	RT (EUR)	0,38
	RT (H2-CHF)	0,38
	WT3 (EUR)	0,29
	WT9 (EUR)	0,33
	W7 (EUR)	0,33
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	1,29
	AT (EUR)	1,29
	CT (EUR)	1,54
	I (EUR)	0,74
	IT (EUR)	0,74
	PT (EUR)	0,74
	PT (H2-USD)	0,74
	PT10 (EUR)	0,35
	P24 (EUR)	0,15
	RT (EUR)	0,74
	WT9 (EUR)	0,70
	X7 (EUR)	0,15
Allianz Cyber Security	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT10 (EUR)	0,52
	PT10 (USD)	0,52
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT5 (EUR)	0,52
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	1,75
	AT (EUR)	1,75
	I (H2-EUR)	0,94
	IT (EUR)	0,94

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P (EUR)	0,94
	RT (USD)	1,00
	WT (EUR)	0,79
	WT9 (EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-ZAR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	I (H2-EUR)	0,82
	IM (USD)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	R (USD)	0,88
	RT (USD)	0,88
	W (USD)	0,57
	WM (USD)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	1,55
	AT (EUR)	1,55
	I (EUR)	0,83
	P (EUR)	0,83
	WT (EUR)	0,58
	W9 (USD)	0,58
	W9 (H2-GBP)	0,58
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	1,15
	AQ (EUR)	1,15
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	0,46
	AT (EUR)	1,15
	AT2 (H2-CHF)	0,95
	CT (EUR)	1,45
	CT2 (EUR)	1,65
	I (EUR)	0,64
	IT (EUR)	0,64
	IT (H2-USD)	0,64
	IT2 (EUR)	0,55

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AQ (H2-USD)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT (H2-CZK)	1,45
	AT (H2-HUF)	1,45
	AT2 (H2-CHF)	1,25
	CT (EUR)	2,20
	CT (H2-HUF)	2,20
	CT2 (EUR)	1,90
	I (H2-JPY)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT (H2-USD)	0,79
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,55
	WT (EUR)	0,55
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT2 (H2-CHF)	1,45
	CT (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	2,00
	F (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,87
	IT (EUR)	0,87
	IT2 (EUR)	0,75
	P (EUR)	0,87
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
Allianz Dynamic Risk Parity	WT9 (EUR)	0,54
	W2 (EUR)	0,42
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	RT (EUR)	1,38
	WT (USD)	0,93
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	CT (EUR)	2,40
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (USD)	1,10
	IT (EUR)	1,10

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	RT (EUR)	1,20
	W (EUR)	0,82
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	2,25
	FT (EUR)	0,45
	WT2 (EUR)	0,85
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	1,90
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	WT (USD)	0,82
	WT9 (EUR)	0,82
	X7 (EUR)	0,40
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	1,55
	I (USD)	0,84
	P (H2-EUR)	0,84
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	0,64
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	1,43
	AMg (USD)	1,43
	AT (USD)	1,43
	BMg (USD)	2,03
	BT (USD)	2,03
	I (USD)	0,78
	IM (USD)	0,78
	IT (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	W (H2-GBP)	0,54
	WT (H2-EUR)	0,54
	WT (H2-GBP)	0,54
	W9 (USD)	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	0,99
	AT (USD)	0,99
	AT (H2-EUR)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,39
	I (H2-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55
	P2 (H2-EUR)	0,45
	WT (H2-EUR)	0,45
	W2 (USD)	0,37
	W7 (H2-EUR)	0,45
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AT (USD)	1,45
	AT (H2-EUR)	1,45

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78
	IT8 (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	WT (H2-EUR)	0,57
	WT (H2-GBP)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AT (H2-SEK)	1,45
	I (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	P2 (USD)	0,57
	P2 (H2-EUR)	0,57
	RT (H2-EUR)	0,79
	W (EUR)	0,57
	WT (USD)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (H2-EUR)	0,82
	RT (USD)	0,88
	RT (H2-CHF)	0,88
	RT (H2-EUR)	0,88
	RT (H2-GBP)	0,88
	WT (USD)	0,57
	WT9 (USD)	0,57
	W2 (H2-EUR)	0,53
	W26 (H2-EUR)	0,53
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	W (EUR)	0,93
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	0,25
	A2 (EUR)	0,25
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	0,25
	CT (EUR)	0,35
	I (EUR)	0,23
	IT (EUR)	0,23
	P (EUR)	0,23
	P3 (EUR)	0,18
	RT (EUR)	0,25
	S (H2-AUD)	0,25
	S (H2-NOK)	0,25
	W (EUR)	0,18
	WT (EUR)	0,18
	XT (EUR)	0,00
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	0,35
	I2 (EUR)	1,10
Allianz Euro Bond	A (EUR)	0,94
	AQ (EUR)	1,39



Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (EUR)	0,94
	AT2 (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04
	CT2 (EUR)	0,79
	C2 (EUR)	0,79
	FT (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,53
	P (EUR)	0,53
	PT (EUR)	0,53
	RT (H2-CHF)	0,57
	WT (EUR)	0,38
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	0,41
	F (EUR)	0,13
	PT (EUR)	0,15
	WT (EUR)	0,15
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	0,58
	W (EUR)	0,41
	W3 (EUR)	0,30
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	CT (EUR)	1,41
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-CHF)	0,60
	P (EUR)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT2 (EUR)	0,42
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	RT (H2-CHF)	0,64
	R2 (EUR)	0,42
	W (EUR)	0,42
	W (H2-JPY)	0,42
	WT (EUR)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
	WT4 (EUR)	0,34
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	0,19
	I2 (EUR)	0,59
	RT (EUR)	0,40
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	1,35
	AM (EUR)	1,35
	AM (H2-USD)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	AT (H2-PLN)	1,35
	AT (H2-USD)	1,35
	I (EUR)	0,79
	IM (H2-USD)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT (H2-USD)	0,79
	IT8 (H-EUR)	0,79

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	P (EUR)	0,79
	R (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,85
	RT (H2-CHF)	0,85
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	I (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	W (EUR)	0,49
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04
	IT (EUR)	0,45
	IT8 (EUR)	0,45
	P (EUR)	0,45
	RT (H2-CHF)	0,49
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CHF)	1,80
	AT (H2-GBP)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT (H2-CHF)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT4 (EUR)	0,52
	WT4 (USD)	0,52
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	IT8 (H-EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	1,80
	A (GBP)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-CHF)	1,80
	AT (H-PLN)	1,80
	AT (H2-HUF)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire	Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	I (EUR)	0,95		WT (EUR)	0,65
	I (USD)	0,95		W9 (EUR)	0,65
	IT (EUR)	0,95	Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	1,50
	IT (H2-USD)	0,95		AM (H2-AUD)	1,50
	P (EUR)	0,95		AM (H2-CAD)	1,50
	P (GBP)	0,95		AM (H2-GBP)	1,50
	PT (EUR)	0,95		AM (H2-HKD)	1,50
	P2 (EUR)	0,65		AM (H2-NZD)	1,50
	R (EUR)	1,05		AM (H2-SGD)	1,50
	RT (EUR)	1,05		AM (H2-USD)	1,50
	RT (H2-USD)	1,05		AMg (EUR)	1,50
	W (EUR)	0,65		AMg (H2-AUD)	1,50
	WT (EUR)	0,65		AMg (H2-HKD)	1,50
	WT4 (EUR)	0,52		AMg (H2-SGD)	1,50
	WT4 (USD)	0,52		AMg (H2-USD)	1,50
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	1,80		AT (H2-HKD)	1,50
	A (H2-USD)	1,80		AT (H2-USD)	1,50
	AT (EUR)	1,80		W (EUR)	0,57
	AT (H2-CZK)	1,80	Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-SGD)	1,80		I (EUR)	1,08
	AT (H2-USD)	1,80	Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe	1,80
	CT (EUR)	2,55		PME-ETI AT (EUR)	
	GAIPARE CROISSANCE		Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	EUROPE AT (EUR)	1,80		AT (EUR)	2,05
	GAIPARE CROISSANCE			AT (H2-USD)	2,05
	EUROPE WT (EUR)	0,65		I (EUR)	1,08
	I (EUR)	0,95		IT (EUR)	1,08
	IT (EUR)	0,95		P (EUR)	1,08
	IT (H2-USD)	0,95		RT (EUR)	1,18
	P (EUR)	0,95		WT (EUR)	0,73
	PT (EUR)	0,95	Allianz European Bond RC	IT (EUR)	0,46
	R (EUR)	1,05		W (EUR)	0,33
	RT (EUR)	1,05		WT (EUR)	0,33
	W (EUR)	0,65		WT5 (EUR)	0,20
	WT (EUR)	0,65	Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	1,80
	W3 (EUR)	0,50		A (H2-CZK)	1,80
	W6 (EUR)	0,65		Aktienzins - A2 (EUR)	1,80
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50		AM (EUR)	1,80
				AM (H2-AUD)	1,80
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	1,80		AM (H2-GBP)	1,80
	AT (EUR)	1,80		AM (H2-HKD)	1,80
	CT2 (EUR)	1,90		AM (H2-NZD)	1,80
	I (EUR)	0,95		AM (H2-RMB)	1,80
	IT8 (H-EUR)	0,95		AM (H2-SGD)	1,80
	W (EUR)	0,65		AM (H2-USD)	1,80
	WT (EUR)	0,65		AMg (H2-USD)	1,80
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	1,80		AT (EUR)	1,80
	AT2 (EUR)	1,80		AT (H2-CZK)	1,80
	I (EUR)	0,95		A20 (EUR)	1,80
	RT (EUR)	1,05		CT (EUR)	2,55

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	I (EUR)	0,95
	IM (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	IT20 (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT (H2-USD)	0,74
	PT (H2-EUR)	0,74
	PT10 (H2-EUR)	0,35
	PT10 (H2-USD)	0,35
	PT8 (H2-EUR)	1,29
	RT2 (H2-EUR)	0,74
	RT2 (H2-USD)	0,74
	WT (GBP)	0,70
	WT (H2-EUR)	0,70
	WT (H2-USD)	0,70
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	I (EUR)	0,82
	IM (USD)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	PQ (H2-GBP)	0,82
	RM (USD)	0,88
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	0,26
	AT2 (EUR)	0,26
	I (EUR)	0,26
	IT (EUR)	0,26
	I3 (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,26
	VarioZins A (EUR)	0,26
	VarioZins A (H2-USD)	0,26

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	VarioZins P (EUR)	0,26
	VarioZins P (H2-USD)	0,26
	WT (EUR)	0,19
Allianz Food Security	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	CT (EUR)	2,65
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	P (GBP)	1,03
	PT (GBP)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	PT10 (USD)	0,44
	PT2 (EUR)	0,70
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT (GBP)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	2,25
	AM (H2-AUD)	2,25
	AM (H2-RMB)	2,25
	AM (H2-USD)	2,25
	AM (H2-ZAR)	2,25
	AMg (HKD)	2,25
	AMg (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	I (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	WT (USD)	0,93
Allianz German Equity	AT (EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	F2 (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	0,95
	P25 (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,79
	WT15 (EUR)	0,65
	WT9 (EUR)	0,79
	WT95 (EUR)	0,65
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	0,42
	W (H-EUR)	0,42
	WT (H4-USD) (USD)	0,42
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	2,05
	AMf2 (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-CZK)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (H2-JPY)	2,05
	AT (H2-RMB)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	BT (USD)	2,65
	CT (EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT (H2-EUR)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	P (USD)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	PT (H2-CHF)	1,08
	PT (H2-GBP)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (USD)	0,73
	WT (H-EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT2 (EUR)	0,63
	WT5 (EUR)	0,52
	W2 (USD)	0,63
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	0,46
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	0,99
	IT (USD)	0,55
	IT (H-EUR)	0,55
	IT8 (H-EUR)	0,55
	P2 (H-EUR)	0,39
	RT (H-CHF)	0,59
	WT (USD)	0,39
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	1,30
	AMg (EUR)	1,30
	AQg (EUR)	1,30
	IQg (EUR)	0,70
	WQg (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
Allianz Global Dividend	A (EUR)	1,80

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AMg (USD)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	1,45
	I (USD)	0,79
	WT (EUR)	0,55
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	2,25
	I (EUR)	1,28
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H2-EUR)	1,80
	CT (USD)	2,55
	ET (SGD)	1,65
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT (H2-EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT2 (H2-CHF)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (USD)	1,05
	W (USD)	0,65
	W (H-EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT9 (EUR)	0,65
	W20 (EUR)	0,65
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
	WT (EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT6 (GBP)	0,73
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT9 (USD)	0,50
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire	Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	CT (EUR)	2,80		IT (USD)	0,74
	CT (USD)	2,80		IT (H2-EUR)	0,74
	I (EUR)	1,08		P2 (H2-EUR)	0,52
	IT (USD)	1,08		WT (H2-EUR)	0,52
	WQ (H-EUR)	0,73		WT9 (H2-EUR)	0,52
	WT (EUR)	0,73		W9 (USD)	0,52
	WT (H-EUR)	0,73	Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	2,05
	W20 (EUR)	0,73		F (EUR)	0,53
	W9 (EUR)	0,73		IT (USD)	1,08
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	0,55	Allianz Global Income	A (EUR)	1,50
	AM (USD)	0,55		A (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	0,55		A (H-EUR)	1,50
	AM (H2-NZD)	0,55		AMf2 (USD)	1,50
	AMg (HKD)	0,55		AMg (USD)	1,50
	AMg (USD)	0,55		AT (USD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	0,55		BMf2 (USD)	2,10
	AMg (H2-SGD)	0,55		W (USD)	0,57
	AMg3 (HKD)	0,49	Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (USD)	0,39
	AMg3 (USD)	0,49		W (H-EUR)	0,39
	AMg3 (H2-SGD)	0,49		W (H-USD)	0,39
	AT (USD)	0,55		W9 (H-EUR)	0,39
	AT (H2-EUR)	0,55	Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	1,65
	AT (H2-SGD)	0,55		AM (USD)	1,65
	AT3 (USD)	0,49		AM (H2-AUD)	1,65
	AT3 (H2-CHF)	0,49		AM (H2-EUR)	1,65
	AT3 (H2-DKK)	0,49		AM (H2-GBP)	1,65
	AT3 (H2-EUR)	0,49		AM (H2-RMB)	1,65
	AT3 (H2-SEK)	0,49		AM (H2-SGD)	1,65
	A3 (USD)	0,49		AMf2 (USD)	1,65
	A3 (H2-EUR)	0,49		AMg (HKD)	1,65
	IT (USD)	0,31		AMg (USD)	1,65
	IT (H2-EUR)	0,31		AMg (H2-AUD)	1,65
	P (H2-EUR)	0,31		AMg (H2-RMB)	1,65
	P (H2-GBP)	0,31		AMg (H2-SGD)	1,65
	PQ (USD)	0,31		AT (HKD)	1,65
	P2 (USD)	0,23		AT (USD)	1,65
	RM10 (USD)	0,21		AT (H2-EUR)	1,65
	RT (USD)	0,35		BMf2 (USD)	2,25
	RT10 (USD)	0,21		RM (USD)	0,95
	RT10 (H2-CHF)	0,21		RM (H2-GBP)	0,95
	RT10 (H2-EUR)	0,21		RT (USD)	0,95
	RT10 (H2-GBP)	0,21		RT (H2-EUR)	0,95
	RT10 (H2-SEK)	0,21		WT (EUR)	0,61
	W (H2-GBP)	0,23		WT (USD)	0,61
	WT (H2-EUR)	0,23	Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	0,20		AT (EUR)	1,80
	W (USD)	0,41		AT (USD)	1,80
	W (H-EUR)	0,41		CT (EUR)	2,10
Allianz Global High Yield	A (USD)	1,35		F (EUR)	0,45
	AMg (H2-SGD)	1,35		I (EUR)	0,95

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-EUR)	1,65
	AMg (H2-GBP)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	FT (H2-EUR)	0,24
	IT (USD)	0,89
	WT (USD)	0,61
	WT (H-EUR)	0,61
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	0,24
	WT (USD)	0,46
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	0,24
	WT (USD)	0,61
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	1,09
	AMg (USD)	1,09
	AMg (H2-AUD)	1,09
	AT (USD)	1,09
	AT (H2-CZK)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	C (H2-EUR)	1,24
	CT (H2-EUR)	1,24
	FT (H2-EUR)	0,20
	I (H2-EUR)	0,60
	IT (USD)	0,60
	IT (H2-EUR)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	PT (USD)	0,60
	PT (H2-CHF)	0,60
	WT (H2-EUR)	0,42
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	1,14
	AMf (USD)	1,14
	AMg (HKD)	1,14
	AMg (USD)	1,14
	AMg (H2-AUD)	1,14
	AMg (H2-EUR)	1,14
	AMg (H2-GBP)	1,14
	AMg (H2-RMB)	1,14
	AMg (H2-SGD)	1,14

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (HKD)	1,14
	AT (USD)	1,14
	AT (H2-EUR)	1,14
	AT (H2-SGD)	1,14
	BMf (USD)	1,74
	BT (USD)	1,74
	CT (EUR)	1,54
	IM (USD)	0,63
	IT (USD)	0,63
	IT (H2-EUR)	0,63
	PMg (USD)	0,63
	PMg (H2-SGD)	0,63
	W (USD)	0,44
	WT (H2-EUR)	0,44
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H-EUR)	2,05
	CT (H-EUR)	2,80
	IT (USD)	1,08
	IT (H-EUR)	1,08
	PT2 (GBP)	0,80
	RT (USD)	1,18
	WT (USD)	0,74
Allianz Global Smaller Companies	WT9 (USD)	0,73
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AM (HKD)	1,80
	AM (USD)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-CAD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AMg (H2-RMB)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	CT (USD)	2,55
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT4 (EUR)	0,54
	I2 (EUR)	1,12
	P (EUR)	0,95
	PT (USD)	0,95
	RM (H2-USD)	1,05
	RT (EUR)	1,05

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire	Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	W (EUR)	0,65		AMf (H2-USD)	1,09
	WT (CHF)	0,65		AT (EUR)	1,09
	WT (EUR)	0,65		AT (H2-CHF)	1,09
	WT (GBP)	0,65		AT (H2-USD)	1,09
	W3 (JPY)	0,46		AT3 (H2-SEK)	0,79
Allianz Global Water	A (EUR)	2,05		CT (H2-USD)	1,59
	AT (EUR)	2,05		I (EUR)	0,60
	AT (USD)	2,05		IT (EUR)	0,60
	AT (H2-EUR)	2,05		IT (H2-USD)	0,60
	AT3 (CHF)	1,50		IT4 (EUR)	0,42
	AT3 (EUR)	1,50		P (EUR)	0,60
	AT3 (GBP)	1,50		PT (EUR)	0,60
	AT3 (USD)	1,50		PT (H2-CHF)	0,60
	AT4 (EUR)	1,50		PT (H2-USD)	0,60
	AT4 (USD)	1,50		PT2 (H2-GBP)	0,42
	I (USD)	1,08		P2 (H2-GBP)	0,42
	IT (EUR)	1,08		R (EUR)	0,64
	IT (USD)	1,08		RT (EUR)	0,64
	IT4 (EUR)	0,90		W (EUR)	0,42
	P (EUR)	1,08		W (H2-USD)	0,42
	P (USD)	1,08		WT2 (EUR)	0,39
	PT (GBP)	1,08	Allianz Green Future	C (EUR)	1,15
	PT2 (EUR)	0,73		CT (EUR)	1,15
	R (USD)	1,18	Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	1,09
	RT (EUR)	1,18		RT (H2-EUR)	0,64
	RT (USD)	1,18		WT6 (USD)	0,38
	RT (H2-CHF)	1,18	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	2,05
	RT (H2-EUR)	1,18		AM (EUR)	2,05
	RT10 (CHF)	0,45		AM (USD)	2,05
	RT10 (EUR)	0,45		AT (EUR)	2,05
	RT10 (GBP)	0,45		I (EUR)	0,90
	RT10 (USD)	0,45		I (H-EUR)	0,90
	RT11 (EUR)	0,45		RT (EUR)	1,18
	RT11 (USD)	0,45		W (H-EUR)	0,70
	R11 (GBP)	0,45	Allianz HKD Income	AM (HKD)	1,00
	W (EUR)	0,73		AM (USD)	1,00
	W (H2-EUR)	0,73		AMg (HKD)	1,00
	WT (EUR)	0,73		AMg (USD)	1,00
	WT (GBP)	0,73		AT (HKD)	1,00
	WT7 (CHF)	0,45		AT (USD)	1,00
	WT7 (EUR)	0,45	Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,05
	WT7 (GBP)	0,45		A (USD)	2,05
	WT7 (USD)	0,45		AT (HKD)	2,05
	WT8 (EUR)	0,45		AT (SGD)	1,80
	WT8 (USD)	0,45		IT (USD)	1,08
	W8 (GBP)	0,45	Allianz Income and Growth	A (USD)	1,50
Allianz Green Bond	A (EUR)	1,09		A (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-HKD)	1,09		AM (HKD)	1,50
	AM (H2-USD)	1,09		AM (USD)	1,50
				AM (H2-AUD)	1,50

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire	Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AM (H2-CAD)	1,50		WT (USD)	0,57
	AM (H2-CHF)	1,50		WT (H2-BRL)	0,57
	AM (H2-EUR)	1,50	Allianz India Equity	I (USD)	1,28
	AM (H2-GBP)	1,50		WT2 (USD)	0,87
	AM (H2-JPY)	1,50		X7 (HKD)	0,40
	AM (H2-NZD)	1,50	Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	2,25
	AM (H2-RMB)	1,50		A (USD)	2,25
	AM (H2-SGD)	1,50	Allianz Japan Equity	A (EUR)	1,80
	AM (H2-ZAR)	1,50		A (USD)	1,80
	AMg2 (HKD)	1,50		AT (EUR)	1,80
	AMg2 (USD)	1,50		AT (H-EUR)	1,80
	AMg2 (H2-AUD)	1,50		AT (H-USD)	1,80
	AMg2 (H2-CAD)	1,50		CT (H-EUR)	2,55
	AMg2 (H2-GBP)	1,50		F (EUR)	0,45
	AMg2 (H2-RMB)	1,50		IT (USD)	0,95
	AMg2 (H2-SGD)	1,50		IT (H-EUR)	0,95
	AMg7 (USD)	1,50		P (EUR)	0,95
	AMg7 (H2-AUD)	1,50		WT (EUR)	0,65
	AQ (USD)	1,50		WT (JPY)	0,65
	AQ (H2-EUR)	1,50		W9 (EUR)	0,65
	AT (HKD)	1,50	Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	2,05
	AT (USD)	1,50		WT9 (USD)	0,73
	AT (H2-EUR)	1,50	Allianz Korea Equity	A (EUR)	2,25
	BM (USD)	2,10		A (USD)	2,25
	BMg7 (USD)	2,10	Allianz Little Dragons	A (USD)	3,25
	BT (USD)	2,10		AT (USD)	3,25
	CM (USD)	2,25		A2 (EUR)	2,25
	CMg2 (USD)	2,25		CT2 (EUR)	3,00
	CT (USD)	2,25	Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	1,25
	CT (H2-EUR)	2,25		AT (EUR)	1,25
	IM (USD)	0,84		CT (EUR)	1,50
	IT (USD)	0,84		I (EUR)	0,69
	IT (H2-EUR)	0,84		IT (EUR)	0,69
	P (EUR)	0,84		PT (EUR)	0,69
	P (USD)	0,84		PT (H2-USD)	0,69
	P (H2-EUR)	0,84		P24 (EUR)	0,19
	PM (USD)	0,84		RT (EUR)	0,75
	PM (H2-GBP)	0,84	Allianz Metaverse	AT (EUR)	2,05
	PT (USD)	0,84		AT (USD)	2,05
	RM (HKD)	0,90		PT (GBP)	1,08
	RM (USD)	0,90		RT (USD)	1,18
	RM (H2-AUD)	0,90		WT (GBP)	0,73
	RM (H2-CAD)	0,90		WT (H2-EUR)	0,73
	RM (H2-EUR)	0,90	Allianz Multi Asset Long / Short	AT (USD)	1,75
	RM (H2-GBP)	0,90		AT (H2-EUR)	1,75
	RM (H2-RMB)	0,90		CT (USD)	2,25
	RM (H2-SGD)	0,90		IT14 (H2-JPY)	0,19
	RT (USD)	0,90		IT3 (H2-GBP)	0,94
	RT (H2-EUR)	0,90		I3 (H2-EUR)	0,94
				P14 (H2-EUR)	0,19



Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT2 (H2-EUR)	0,66
	W9 (H2-EUR)	0,79
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	1,05
	I3 (H2-EUR)	0,59
	W9 (H2-EUR)	0,51
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	0,79
	WT9 (H2-EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Oriental Income	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	A (H-USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	AT (H2-RMB)	1,80
	CT (USD)	2,55
	Ertrag Asien Pazifik A2	
	(EUR)	1,80
	ET (SGD)	1,65
	I (USD)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	A (H2-EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (SEK)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT (H2-CHF)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT2 (GBP)	0,73
	P2 (USD)	0,73
	P2 (H2-CHF)	0,73
	P2 (H2-EUR)	0,73
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (H2-GBP)	1,18
	W (EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz Positive Change	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	P (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	PT10 (USD)	0,44
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT7 (GBP)	0,70
	WT9 (H2-EUR)	0,70
	X7 (H2-EUR)	0,20
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	0,99
	A (H2-EUR)	0,99
	AT (USD)	0,99
	CT (USD)	1,19
	CT (H2-EUR)	1,19
	I (H2-EUR)	0,55
	P (USD)	0,55
	PT (CNY)	0,55
	PT10 (CNY)	0,30
	PT2 (CNY)	0,39
	RT (CNY)	0,59
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	I (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,45
	P7 (EUR)	0,45
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	1,60
	P (EUR)	0,85
	WT9 (EUR)	0,59
Allianz Select Income and Growth	AM (USD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	WT (USD)	0,57
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	1,35
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	1,25
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	1,40

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	IT (USD)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT2 (H2-GBP)	0,74
	PT3 (H2-GBP)	0,49
	PT9 (USD)	0,60
	PT9 (H2-EUR)	0,60
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT9 (H2-EUR)	0,52
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	1,00
	W (SGD)	0,42
	W (H2-USD)	0,42
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	0,35
	W (H2-GBP)	0,30
	WT (H-SEK)	0,30
Allianz Smart Energy	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	AT (H2-EUR)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	IT (USD)	1,03
	IT (H2-EUR)	1,03
	P (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	PT10 (USD)	0,44
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT7 (GBP)	0,70
	W9 (H2-EUR)	0,70
	Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)
AT (USD)		1,09
AT (H2-CHF)		1,09
AT (H2-EUR)		1,09
AT (H2-SGD)		1,09
CT (USD)		1,59
IT (H2-EUR)		0,60
P (H2-EUR)		0,60
PT2 (USD)		0,42
PT2 (H2-CHF)		0,42
PT2 (H2-EUR)		0,42
R (H2-EUR)		0,64
RT (USD)		0,64
RT (H2-CHF)		0,64
RT (H2-EUR)		0,64
RT (H2-GBP)		0,64
W (H2-GBP)		0,42
WT6 (USD)		0,42
WT6 (H2-EUR)		0,42
WT6 (H2-GBP)	0,42	

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	WT9 (USD)	0,42
	WT9 (H2-EUR)	0,42
	WT9 (H2-GBP)	0,42
	W6 (USD)	0,42
	W6 (H2-EUR)	0,42
	W6 (H2-GBP)	0,42
	W9 (USD)	0,42
	W9 (H2-EUR)	0,42
	Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)
WT2 (EUR)		0,24
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	0,99
	IT4 (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	I (H2-EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,03
	PT10 (EUR)	0,44
	PT10 (USD)	0,44
	RT (EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
WT6 (GBP)	0,70	
WT9 (H2-EUR)	0,70	
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	1,65
	CT (EUR)	2,25
	IT (EUR)	0,87
	PT (EUR)	0,87
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
	WT7 (EUR)	0,55
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	0,25
	PT7 (USD)	0,20
	RT7 (USD)	0,20
	WT (H2-EUR)	0,23
WT8 (EUR)	0,20	
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	0,46
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	0,11

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire	Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	Allianz Rendite Plus II P			IT (JPY)	1,08
	(EUR)	0,46		IT2 (USD)	1,08
	AT (EUR)	0,85		P (EUR)	1,08
	AT2 (EUR)	0,15		PT (USD)	1,08
	A2 (EUR)	0,15		WT (USD)	0,73
	CT (EUR)	1,20	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	0,40
	IT (EUR)	0,46		I (EUR)	0,38
	R (EUR)	0,50		IT (EUR)	0,38
	RT (EUR)	0,50		I2 (EUR)	0,32
	WT (EUR)	0,32		P2 (EUR)	0,26
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	2,25		W (EUR)	0,26
	A (USD)	2,25		WT7 (EUR)	0,14
	IT (JPY)	1,08	Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	0,49
Allianz Thematica	A (EUR)	1,90	Allianz UK Government Bond	I (GBP)	0,44
	AMg (HKD)	1,90		P (GBP)	0,44
	AMg (USD)	1,90		W (GBP)	0,32
	AMg (H2-AUD)	1,90		W (H2-EUR)	0,32
	AMg (H2-RMB)	1,90	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	1,40
	AMg (H2-SGD)	1,90		A13 (EUR)	0,45
	AT (EUR)	1,90		CT2 (EUR)	1,75
	AT (USD)	1,90		IT2 (EUR)	0,89
	AT (H2-CZK)	1,90		RT2 (H-GBP)	0,83
	AT (H2-SGD)	1,90	Allianz US Equity Fund	A (EUR)	1,80
	BT (USD)	2,50		A (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,65		A (H-EUR)	1,80
	I (EUR)	1,08		AT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	1,08		AT (SGD)	1,80
	IT (USD)	1,08		AT (USD)	1,80
	IT4 (EUR)	0,90		AT (H-EUR)	1,80
	P (EUR)	1,08		CT (EUR)	2,55
	PT (USD)	1,08		C2 (USD)	1,80
	R (EUR)	1,18		IT (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,18		WT (EUR)	0,65
	RT (USD)	1,18		WT (H-EUR)	0,65
	RT (H2-CHF)	1,18	Allianz US Equity Plus	AM (USD)	1,80
	RT (H2-EUR)	1,18		AM (H2-RMB)	1,80
	RT (H2-GBP)	1,18		W9 (USD)	0,65
	WT (EUR)	0,73	Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,73		WT (USD)	0,50
	WT6 (GBP)	0,73	Allianz US High Yield	AM (HKD)	1,19
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	2,05		AM (USD)	1,19
	A (USD)	2,05		AM (H2-AUD)	1,19
	AM (HKD)	2,05		AM (H2-CAD)	1,19
	AM (USD)	2,05		AM (H2-EUR)	1,19
	AM (H2-AUD)	2,05		AM (H2-GBP)	1,19
	AM (H2-SGD)	2,05		AM (H2-NZD)	1,19
	AMg (USD)	2,05		AM (H2-RMB)	1,19
	AT (HKD)	2,05		AM (H2-SGD)	1,19
	AT (USD)	2,05		AM (H2-ZAR)	1,19
	AT4 (HKD)	2,05			

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AT (HKD)	1,19
	AT (USD)	1,19
	AT (H2-EUR)	1,19
	I (H2-EUR)	0,75
	IM (USD)	0,75
	IT (USD)	0,75
	IT8 (H2-EUR)	0,75
	P (H2-EUR)	0,75
	RT (H2-CHF)	0,79
	WT (H2-EUR)	0,55
Allianz US Investment Grade Credit	A (USD)	0,90
	A (H2-EUR)	0,90
	AMg (USD)	0,90
	AT (USD)	0,90
	AT (H2-EUR)	0,90
	CT (USD)	1,25
	I (USD)	0,51
	I (H2-EUR)	0,51
	IT (USD)	0,51
	IT (H2-EUR)	0,51
	P (USD)	0,51
	P (H2-EUR)	0,51
	PT (USD)	0,51
	PT (H2-EUR)	0,51
	PT4 (USD)	0,32
	PT4 (H2-EUR)	0,32
	R (USD)	0,55
	R (H2-EUR)	0,55
	RT (USD)	0,55
	RT (H2-EUR)	0,55
	W (USD)	0,36
	W (H2-EUR)	0,36
	WT (USD)	0,36
	WT (H2-EUR)	0,36
	WT (H2-GBP)	0,36
	WT3 (H2-EUR)	0,15
Allianz US Large Cap Value	AT (USD)	1,80
	IT (H2-EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	PT (USD)	0,95
	PT4 (USD)	0,56
	RT (USD)	1,05
	WT (H2-EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT3 (USD)	0,56
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	1,29
	A (H2-EUR)	1,29
	AM (HKD)	1,29
	AM (SGD)	1,29
	AM (USD)	1,29

Commission en % par an	Catégorie d'actions	Commission forfaitaire
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-EUR)	1,29
	AM (H2-GBP)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (H2-SGD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (H2-ZAR)	1,29
	AT (USD)	1,29
	AT (H2-EUR)	1,29
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CT (USD)	1,49
	CT (H2-EUR)	1,49
	IM (USD)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT (H2-EUR)	0,70
	P (USD)	0,70
	P (H2-EUR)	0,70
	PM (USD)	0,70
	PT (USD)	0,70
	PT (H2-CHF)	0,70
	P2 (H2-EUR)	0,48
	R (USD)	0,74
	R (H2-EUR)	0,74
	RT (H2-CHF)	0,74
	RT (H2-EUR)	0,74
	W (USD)	0,48
	W (H2-EUR)	0,48
	WT (USD)	0,48
	WT (H2-EUR)	0,48
	WT5 (USD)	0,35
	WT5 (H2-EUR)	0,35
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	1,25
	AT (EUR)	1,25
	I (EUR)	0,69
	I (H2-GBP)	0,69
	IT (EUR)	0,69
	IT (H2-USD)	0,69
	P (EUR)	0,69
	PT2 (EUR)	1,19
	P7 (EUR)	0,69
	R (EUR)	0,75
	RT (EUR)	0,75
IndexManagement Balance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Chance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Substanz	A (EUR)	1,00
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	1,00

### Taxe d'abonnement

La Société n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur le bénéfice ou le revenu et les revenus des Compartiments de la Société ne sont soumis à aucune retenue de l'impôt luxembourgeois à la source.

La Société est toutefois redevable, au Luxembourg, d'une taxe calculée sur sa valeur nette d'inventaire s'élevant à 0,05 % par an pour les catégories d'actions destinées aux particuliers et à 0,01 % par an pour celles destinées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable à terme échu sur la base de la valeur nette d'inventaire des Compartiments à la fin de chaque trimestre civil.

## Coûts de transaction

Les coûts de transaction incluent tous les frais qui ont été déclarés ou facturés séparément pour le compte des Compartiments au cours de la période du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023, et qui sont directement liés à l'achat ou la vente d'actifs particuliers. L'ensemble des coûts de transaction

ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et autres contrats dérivés, les coûts de transaction seront inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction seront intégrés dans la performance de chaque Compartiment.

## Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	9.841,25
Allianz Advanced Fixed Income Global	528,81
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	1.815,35
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	18.133,00
Allianz All China Equity	4.557.762,08
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00
Allianz American Income	0,00
Allianz Asian Multi Income Plus	320.437,02
Allianz Asian Small Cap Equity	890.354,50
Allianz Best Ideas 2025	5.149,87
Allianz Best of Managers	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	59.923,70
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	4.586,43
Allianz Best Styles Europe Equity	936.631,35
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	1.638.912,44
Allianz Best Styles Global AC Equity	54.481,07
Allianz Best Styles Global Equity	637.641,21
Allianz Best Styles Global Equity SRI	445.356,70
Allianz Best Styles Pacific Equity	42.547,02
Allianz Best Styles US Equity	517.201,54
Allianz Better World Defensive	15.920,73
Allianz Better World Dynamic	50.702,49
Allianz Better World Moderate	59.168,65
Allianz Capital Plus	43.656,33
Allianz Capital Plus Global	17.492,92
Allianz China A Opportunities	2.280.593,43
Allianz China A-Shares	12.045.334,86
Allianz China Equity	1.205.182,88
Allianz China Future Technologies	41.149,65
Allianz China Healthy Living	15.925,31
Allianz China Multi Income Plus	21.384,82
Allianz China Strategic Bond	14,56
Allianz China Thematica	14.960,69
Allianz Clean Planet	27.008,05
Allianz Climate Transition	304.393,26
Allianz Convertible Bond	6.051,75
Allianz Coupon Select Plus V	0,00
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00
Allianz Credit Opportunities	1.132,20
Allianz Credit Opportunities Plus	233,75
Allianz Cyber Security	191.663,15
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	507.470,19
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	6.478,56

## Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Dynamic Commodities	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	250.032,76
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	595.424,94
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	544.284,11
Allianz Dynamic Risk Parity	4.417,98
Allianz Emerging Asia Equity	119.920,83
Allianz Emerging Europe Equity	9.196,34
Allianz Emerging Markets Equity	480.352,59
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	448.443,16
Allianz Emerging Markets Equity SRI	253.260,18
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	0,00
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	1.006,43
Allianz Emerging Markets Select Bond	3.465,00
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	887,25
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	8.088,15
Allianz Emerging Markets SRI Bond	2.522,56
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	1.423,80
Allianz Enhanced All China Equity	186.405,70
Allianz Enhanced Short Term Euro	5.866,55
Allianz Euro Balanced	214.447,55
Allianz Euro Bond	15.179,49
Allianz Euro Bond Short term 1-3 Plus	2.095,21
Allianz Euro Credit Risk Control	75,50
Allianz Euro Credit SRI	82.488,28
Allianz Euro Government Bond	922,25
Allianz Euro High Yield Bond	49,30
Allianz Euro High Yield Defensive	444,60
Allianz Euro Inflation-linked Bond	4.449,90
Allianz Euroland Equity Growth	119.288,86
Allianz Europe Conviction Equity	25.470,37
Allianz Europe Equity Growth	825.217,08
Allianz Europe Equity Growth Select	581.803,99
Allianz Europe Equity Powered By Artificial Intelligence	140.605,92
Allianz Europe Equity SRI	284.207,35
Allianz Europe Equity Value	549.926,63
Allianz Europe Income and Growth	22.548,96
Allianz Europe Mid Cap Equity	37.204,83
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	47.934,59
Allianz Europe Small Cap Equity	426.950,19
Allianz European Bond RC	50.814,36
Allianz European Equity Dividend	677.095,26
Allianz Fixed Income Macro	25.748,80
Allianz Flexi Asia Bond	2.518,48
Allianz Floating Rate Notes Plus	11.324,00
Allianz Food Security	23.996,36
Allianz GEM Equity High Dividend	225.705,03
Allianz German Equity	67.992,51
Allianz German Small and Micro Cap	34.209,90
Allianz Global Aggregate Bond	786,09
Allianz Global Artificial Intelligence	6.915.779,65
Allianz Global Capital Plus	3.569,15
Allianz Global Credit SRI	1.734,28
Allianz Global Diversified Dividend	4.869,01
Allianz Global Dividend	236.032,29
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	524,78
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	54.637,76

## Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Global Equity Growth	64.194,75
Allianz Global Equity Insights	1.092.226,58
Allianz Global Equity Powered By Artificial Intelligence	31.956,75
Allianz Global Equity Unconstrained	74.792,23
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	3.984,95
Allianz Global Government Bond	1.046,44
Allianz Global High Yield	1.411,50
Allianz Global Hi-Tech Growth	743.387,18
Allianz Global Income	52.679,34
Allianz Global Inflation-Linked Bond	77,03
Allianz Global Intelligent Cities Income	52.016,06
Allianz Global Metals and Mining	113.470,12
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	23.056,90
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	13.510,63
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	89.238,45
Allianz Global Multi-Asset Credit	3.680,36
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	132,53
Allianz Global Opportunistic Bond	47.994,02
Allianz Global Small Cap Equity	109.929,11
Allianz Global Smaller Companies	13.124,59
Allianz Global Sustainability	1.355.366,99
Allianz Global Water	165.294,92
Allianz Green Bond	16.784,98
Allianz Green Future	202,46
Allianz Green Transition Bond	999,69
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	230.095,98
Allianz HKD Income	0,00
Allianz Hong Kong Equity	5.094.885,67
Allianz Income and Growth	8.124.963,90
Allianz India Equity	43.980,36
Allianz Indonesia Equity	33.571,22
Allianz Japan Equity	287.187,41
Allianz Japan Smaller Companies Equity	59.187,71
Allianz Korea Equity	63.193,26
Allianz Little Dragons	658.912,99
Allianz Merger Arbitrage Strategy	1.488,52
Allianz Metaverse	12.288,08
Allianz Multi Asset Long / Short	64.677,89
Allianz Multi Asset Opportunities	14.402,15
Allianz Multi Asset Risk Premia	65.654,71
Allianz Oriental Income	2.550.042,42
Allianz Pet and Animal Wellbeing	59.287,66
Allianz Positive Change	33.980,87
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00
Allianz SDG Euro Credit	783,65
Allianz SDG Global Equity	29.803,14
Allianz Select Income And Growth	19.965,02
Allianz Selection Alternative	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00
Allianz Selective Global High Income	1.788,61
Allianz SGD Income	269,07
Allianz Short Duration Global Bond SRI	2.161,06
Allianz Smart Energy	250.807,47
Allianz Strategic Bond	62.333,17
Allianz Strategy Select 30	87.526,60



## Coûts de transaction

Dénomination du Compartiment	Montant dans la devise de base du compartiment
Allianz Strategy Select 50	346.286,12
Allianz Strategy Select 75	60.119,73
Allianz Strategy4Life Europe 40	1.442,75
Allianz Sustainable Health Evolution	16.470,92
Allianz Sustainable Multi Asset 75	88.297,20
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	4.181,01
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00
Allianz Thailand Equity	74.842,85
Allianz Thematica	1.185.838,11
Allianz Total Return Asian Equity	1.805.275,68
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	8.895,89
Allianz Trend and Brands	0,00
Allianz UK Government Bond	49,49
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	6.271,46
Allianz US Equity Fund	93.231,95
Allianz US Equity Plus	105.404,28
Allianz Us Equity Powered By Artificial Intelligence	12.080,74
Allianz US High Yield	340.536,54
Allianz US Investment Grade Credit	3.783,25
Allianz US Large Cap Value	14.622,24
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00
Allianz Volatility Strategy Fund	49.843,38
IndexManagement Balance	236,27
IndexManagement Chance	274,09
IndexManagement Substanz	98,34
IndexManagement Wachstum	465,33

Pour de plus amples renseignements sur les dates de lancement et de liquidation, veuillez vous reporter au tableau intitulé « Performance » en pages 6 à 81.

## Commission de performance

La Société de gestion peut facturer une commission liée à la performance sur les actifs du Compartiment pour certains Compartiments au titre de leur gestion, à condition que cette

commission ne soit pas directement imputée à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale. La commission liée à la performance est calculée selon la méthode décrite dans le prospectus de vente en vigueur.

Dénomination du Compartiment	Catégorie	Commission de performance	Commission de performance de la Valeur nette d'inventaire en %
Allianz Credit Opportunities	IT13 (H2-USD)	6,48	0,00
Allianz Credit Opportunities Plus	P24 (EUR)	246,94	-*
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	367,20	0,01
	P25 (EUR)	1.327,16	0,20

\* La Classe d'Actions est active depuis moins d'un an.

### Rétrocession de commissions de gestion

Les commissions de gestion de certains fonds sous-jacents dans lesquels certains Compartiments investissent sont rétrocédées en tout ou partie par les gestionnaires de ces fonds en vertu de contrats conclus avec Allianz Global Investors GmbH. Ces montants sont indiqués au poste « Autres revenus ».

Si un Compartiment acquiert des parts d'un OPCVM ou d'un OPC géré directement ou indirectement par le même gestionnaire de fonds ou par un gestionnaire de fonds lié à la Société par une gestion ou un contrôle communs ou par une participation directe ou indirecte importante en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif, ni la Société ni le gestionnaire de fonds lié ne peuvent appliquer de commissions de souscription ou de rachat des parts. Dans le cas décrit à la phrase précédente, la Société réduira également sa part de la Commission forfaitaire qu'elle perçoit au titre de parts détenues au sein de ces OPCVM ou OPC liés, du montant de la commission de gestion fixe effective calculée par l'OPCVM ou l'OPC dans lequel elle a investi. Si un Compartiment investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPC tels que définis ci-dessus, une commission de gestion au niveau de cet OPCVM ou OPC (hors commission de performance, le cas échéant) ne dépassant pas 2,50 % par an de leur valeur nette d'inventaire pourra être facturée. Toutefois, cette réduction ne s'appliquera pas dans le cas où ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe calculée effectivement.

### Commissions de placement

La Société peut verser une commission de placement (« Commission de placement ») à la Société de gestion sur les actifs d'un Compartiment. Le montant de la Commission de placement facturée, le cas échéant, est indiqué dans le prospectus.

La Commission de placement correspond à un montant fixé par Action qui sert notamment de rémunération pour la distribution. Les Commissions de placement sont payées en une seule fois le premier Jour d'évaluation après l'expiration de la période de souscription (« Date de paiement ») et additionnée en même temps aux actifs du Compartiment

comme des frais prépayés. La Commission de placement n'a par conséquent aucune incidence sur la Valeur liquidative à la Date de paiement. Le montant des frais prépayés du Compartiment est ensuite amorti sur un nombre d'années déterminé (« Période d'amortissement ») quotidiennement à partir de la Date de paiement. Le montant restant de ces frais prépayés par Action chaque Jour d'évaluation est calculé quotidiennement en diminuant de façon linéaire le montant fixé par Action sur la Période d'amortissement. Une fois la Période d'amortissement écoulée, le montant restant des frais prépayés par Action est par définition égal à zéro.

### Évaluation à la juste valeur

Un modèle d'évaluation à la juste valeur est employé pour plusieurs Compartiments. Le recours à un modèle d'évaluation à la juste valeur implique que la valeur de certains actifs soit ajustée afin de mieux refléter leur juste valeur selon certains critères. Un ajustement de la sorte peut être effectué durant les périodes de contrôle définies ponctuellement par le Conseil d'administration, si l'exposition d'un Compartiment au risque inhérent aux actions d'un seul pays (hors exposition aux actions par le biais de fonds cibles) atteint ou excède un certain seuil de déclenchement défini ponctuellement par le Conseil d'administration, le premier Jour d'évaluation de la période de contrôle concernée et si, à l'heure limite d'acceptation des ordres du Compartiment concerné, la principale Bourse de valeurs du pays concerné est déjà fermée dans les conditions normales d'activité. Si les conditions mentionnées ci-avant sont remplies, la valeur des actifs du Compartiment qui constituent son exposition aux actions du pays en question calculée sur la base des prix de clôture de la principale Bourse de valeurs de ce pays est comparée à leur valeur estimée au moment du calcul de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment ; l'estimation se fonde sur l'évolution des instruments liés à des indices depuis la clôture des transactions de la principale Bourse de valeurs du pays concerné. Si cette comparaison montre un écart dans l'estimation de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment au moins égal au niveau de déclenchement déterminé ponctuellement par le Conseil d'administration, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment sera ajustée à l'avenant dans la mesure où la valeur non ajustée ne représente pas sa valeur effective.

### Accords de commissions indirectes

En règle générale, les courtiers sont choisis selon le principe de la meilleure exécution, conformément à la politique de sélection des courtiers du Gérant, en tenant compte de divers facteurs. Conformément aux pratiques du marché, ces courtiers facturent généralement un taux de courtage complet pour la négociation et, dans le cadre de leurs services, ils fournissent également au Gérant des services de conseil, notamment des rapports de recherche internes.

La Société peut verser ou être responsable du paiement des commissions indirectes (soft commissions) uniquement si :

- a) la Société de gestion et/ou les Gérants, selon le cas, agissent à tout moment dans le meilleur intérêt de la Société et des Actionnaires lors de la conclusion d'accords de commissions indirectes ;
- b) les biens et/ou services fournis par les courtiers se rapportent directement aux activités de la Société de gestion et/ou des Gérants, selon le cas, et ces activités présentent des avantages démontrables pour les Actionnaires ; et
- c) une telle commission indirecte est versée par la Société de gestion et/ou les Gérants, selon le cas, à des courtiers-négociants ayant la qualité de personne morale et non de personne physique. Au cours de l'exercice financier de la Société, les services payés par le biais ou au moyen de commissions indirectes étaient essentiellement limités à la recherche, à l'analyse de marché ainsi qu'aux services de données et de cotation.

Au cours de l'exercice financier de la Société, les services payés par le biais ou au moyen de commissions indirectes étaient essentiellement limités à la recherche, à l'analyse de marché ainsi qu'aux services de données et de cotation.

Pour les Compartiments visés ci-dessous distribués à Hong-Kong, des Accords de commissions indirectes ont été conclus :

Allianz All China Equity, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Future Technologies, Allianz China Healthy Living, Allianz China Multi Income Plus, Allianz Cyber Security, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz Euroland

Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz European Equity Dividend, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Equity Growth, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Income, Allianz Global Intelligent Cities Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Water, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Indonesia Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Korea Equity, Allianz Little Dragons, Allianz Metaverse, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Select Income and Growth, Allianz Smart Energy, Allianz Thailand Equity, Allianz Thematica, Allianz US Equity Plus.

### Transactions avec le Dépositaire, la Société de gestion et leurs Parties liées

La section suivante récapitule les transactions importantes entre parties liées et les transactions conclues au cours de l'exercice entre les Compartiments et le Dépositaire, le Gérant et leurs Personnes liées/leurs Associés ou leurs délégués. Les Personnes liées/les Associés sont ceux définis par le Code relatif aux fonds communs de placement et par l'Ordonnance sur les régimes de prévoyance obligatoire, publiés respectivement par la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong Kong et la Mandatory Provident Fund Schemes Authority (MPFA) de Hong Kong, ainsi que par le document « Reconnaissance mutuelle des fonds entre le Luxembourg et Hong Kong » ; mentionné en particulier dans le Code relatif aux fonds communs de placement, à l'Annexe E, sous la section « Notes aux rapports financiers » n° 2. Toutes ces opérations conduites au cours de l'exercice ont été effectuées dans des conditions de pleine concurrence, dans le cadre normal de l'activité, et aux conditions commerciales habituelles. À la connaissance du Dépositaire et du Gérant, les Compartiments n'ont pas effectué d'autres opérations avec des Personnes liées/Associés ou leurs délégués, sauf ceux indiqués ci-dessous.

- a) Commission de Dépositaire, Commission d'Agent de registre, Commission d'Agent de transfert, Frais administratifs

State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, agit en qualité de Dépositaire, Gérant comptable du Fonds, Gestionnaire de garanties et Agent de transfert. Par ailleurs, State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, agit en qualité d'agent payeur et d'agent d'information. La

Société verse à la Société de gestion une commission (« Commission forfaitaire ») sur les actifs du Compartiment concerné, sauf lorsque cette commission est facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'Actions particulière. En contrepartie du paiement de la Commission forfaitaire, la Société de gestion libère la Société du paiement des commissions et charges citées relatives à State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise :

- les frais administratifs et de garde du Dépositaire
- les commissions de l'Agent de registre et de transfert
- la commission du Gestionnaire de garanties
- les commissions de l'Agent payeur et d'information

Les informations relatives à la « Commission forfaitaire » (commission versée à la Société de gestion) figurent à la page 1615.

Tous les titres et instruments du marché monétaire sont détenus par l'intermédiaire du Dépositaire State Street Bank International, succursale luxembourgeoise.

#### b) Commission de gestion et Commission d'administration centrale

Allianz Global Investors GmbH, succursale luxembourgeoise, agit en qualité de Société de gestion (agissant en qualité de Gestionnaire de Fonds et d'Agent chargé de l'administration centrale). La Société verse à la Société de gestion une commission (« Commission forfaitaire ») sur les actifs du Compartiment concerné, sauf lorsque cette commission est facturée directement à l'Actionnaire en vertu des conditions afférentes à une Catégorie d'Actions particulière. Les informations relatives à la « Commission forfaitaire » (commission versée à la Société de gestion) figurent à la page 1615.

#### c) Courtage

Pour leurs achats et ventes de placements, les Compartiments utilisent, entre autres, les services de courtage de State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, une entité de State Street Bank Corporation. Pour les opérations de change

exécutées par le Dépositaire, aucune Commission n'est imputée directement au fonds. Les transactions sur obligations peuvent être exécutées à prix fixe, ce qui signifie que la commission est déjà incluse dans le prix.

#### d) Services bancaires

Le Dépositaire est une filiale de State Street Bank Corporation. Les Compartiments utilisent les services bancaires de certaines filiales de State Street Bank Corporation dans le cadre ordinaire de leurs activités bancaires et services de dépositaire. Les informations relatives aux montants en cours à la date des états financiers ainsi que les intérêts perçus sur les placements en dépôt sont présentés dans le Compte de résultat de chaque Compartiment. Les services bancaires fournis aux Compartiments et indiqués dans le Compte de résultat sont fournis par State Street Bank International, succursale luxembourgeoise.

## e) Souscription et rachat de parts des Compartiments

Le cas échéant, la Société de gestion (Allianz Global Investors GmbH, succursale luxembourgeoise) des Compartiments, ses administrateurs et ses conseillers en investissement peuvent investir en tant que de besoin dans les Compartiments conformément aux principes du code de déontologie de la Société de gestion. Allianz Global Investors GmbH détient les parts suivantes dans les compartiments distribués à Hong Kong au titre de Capital d'amorçage. Les informations relatives aux investissements croisés avec le compartiment Allianz Global Investors Fund sont présentées dans le Portefeuille d'investissement.

Compartiment	30.09.2023 (valeur en EUR)
Allianz All China Equity	34.895,46
Allianz American Income	47.205,65
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	48.691,68
Allianz China A Opportunities	21.971,77
Allianz China A-Shares	29.326,67
Allianz China Equity	0,00
Allianz China Future Technologies	66.462,17
Allianz China Healthy Living	1.391,07
Allianz China Multi Income Plus	0,00
Allianz China Strategic Bond	0,00
Allianz Clean Planet	10.606,94
Allianz Cyber Security	25.126,43
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	12.775,49
Allianz Emerging Asia Equity	0,00
Allianz Emerging Markets Select Bond	27.573,85
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	11.062,14
Allianz Emerging Markets SRI Bond	43.043,37
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	65.877,11
Allianz Enhanced All China Equity	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	34.204,79
Allianz Euroland Equity Growth	1.936,87
Allianz Europe Equity Growth	1.963,91
Allianz Europe Equity Growth Select	1.975,01
Allianz Europe Income and Growth	23.451,07
Allianz European Equity Dividend	1.079,23
Allianz Flexi Asia Bond	6.800,80
Allianz Food Security	8.882,22
Allianz GEM Equity High Dividend	31.539,35
Allianz Global Artificial Intelligence	30.094,36
Allianz Global Credit SRI	11.174,49
Allianz Global Equity Growth	30.208,33
Allianz Global Equity Unconstrained	27.924,43
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	22.931,47
Allianz Global High Yield	1.235,30
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00
Allianz Global Income	15.372,58
Allianz Global Intelligent Cities Income	87.176,06
Allianz Global Metals and Mining	5.176,77
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	27.621,62
Allianz Global Multi-Asset Credit	0,00
Allianz Global Opportunistic Bond	66.790,94
Allianz Global Small Cap Equity	2.193,19
Allianz Global Sustainability	126.243,45
Allianz Global Water	50.794,15
Allianz Green Bond	48.502,05
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	893,90

Compartiment	30.09.2023
	(valeur en EUR)
Allianz HKD Income	2.031,07
Allianz Hong Kong Equity	0,00
Allianz Income and Growth	44.504,73
Allianz India Equity	6.944,65
Allianz Indonesia Equity	0,00
Allianz Japan Equity	3.228,37
Allianz Little Dragons	0,00
Allianz Metaverse	16.752,84
Allianz Oriental Income	21.412,41
Allianz Pet and Animal Wellbeing	23.292,24
Allianz Positive Change	24.317,38
Allianz Renminbi Fixed Income	4.313,60
Allianz Select Income and Growth	36.183,14
Allianz Selective Global High Income	9.972,75
Allianz Smart Energy	41.820,57
Allianz Thematica	112.904,65
Allianz Total Return Asian Equity	829,12
Allianz US Equity Fund	9.099,22
Allianz US Equity Plus	0,00
Allianz US High Yield	22.050,68
Allianz US Investment Grade Credit	138.259,50
Allianz US Short Duration High Income Bond	57.617,72

## f) Transactions de courtage avec des Personnes liées

Conformément au Code relatif aux fonds communs de placement, Annexe E, Notes aux rapports financiers, 2 b) le Compartiment doit divulguer les informations sur les transactions par l'intermédiaire d'un courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire. La présente déclaration confirme que les Compartiments de la Société n'ont pas payé de commission aux courtiers qui sont des Personnes liées de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire.

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes d'investissements effectués par le biais d'un courtier qui est une Personne liée au Dépositaire	Commission versée au courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire*	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions de l'année	Taux de commission moyen
Allianz All China Equity	USD	4.793.233.486,56	0,00	71,28 %	0,04 %
Allianz American Income	USD	106.675.080,25	0,00	23,94 %	0,00 %
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	1.415.730.777,80	0,00	87,40 %	0,01 %
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	1.409,92	0,00	0,00 %	0,01 %
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	3.269.701.118,53	0,00	57,06 %	0,00 %
Allianz China A Opportunities	USD	1.733.312.112,57	0,00	63,00 %	0,06 %
Allianz China A-Shares	USD	6.404.596.276,35	0,00	57,26 %	0,08 %
Allianz China Equity	USD	700.378.078,45	0,00	57,89 %	0,05 %
Allianz China Future Technologies	USD	65.484.615,79	0,00	77,36 %	0,03 %
Allianz China Healthy Living	USD	6.879.031,27	0,00	48,88 %	0,07 %
Allianz China Multi Income Plus	USD	8.255.760,86	0,00	27,98 %	0,04 %
Allianz China Strategic Bond	USD	148.623.166,09	0,00	84,28 %	0,00 %
Allianz Clean Planet	USD	205.384.912,46	0,00	77,06 %	0,00 %
Allianz Cyber Security	USD	412.876.101,00	0,00	46,64 %	0,02 %
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	7.236.035.344,74	0,00	84,49 %	0,00 %
Allianz Emerging Asia Equity	USD	46.672.335,85	0,00	46,81 %	0,07 %
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	5.960.133.180,88	0,00	80,80 %	0,00 %
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	2.989.608.549,48	0,00	92,76 %	0,00 %
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	843.096.860,45	0,00	67,70 %	0,00 %
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	755.867.757,58	0,00	80,92 %	0,00 %
Allianz Enhanced All China Equity	USD	99.558.769,28	0,00	49,56 %	0,05 %
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	220.154.327,75	0,00	42,79 %	0,00 %
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	109.504.699,54	0,00	23,58 %	0,02 %
Allianz Europe Equity Growth	EUR	4.598.759.855,97	0,00	72,90 %	0,00 %
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	1.428.176.220,71	0,00	64,57 %	0,00 %
Allianz Europe Income and Growth	EUR	457.185.406,39	0,00	83,01 %	0,00 %
Allianz European Equity Dividend	EUR	8.742.948.116,83	0,00	82,32 %	0,00 %
Allianz Flexi Asia Bond	USD	1.227.981.288,81	0,00	58,97 %	0,00 %
Allianz Food Security	USD	32.945.856,69	0,00	43,40 %	0,02 %
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	343.537.989,09	0,00	64,82 %	0,01 %
Allianz Global Artificial Intelligence	USD	16.877.451.375,32	0,00	49,52 %	0,02 %
Allianz Global Credit SRI	USD	313.359.814,08	0,00	59,45 %	0,00 %
Allianz Global Equity Growth	USD	791.292.098,40	0,00	75,34 %	0,00 %
Allianz Global Equity Unconstrained	EUR	587.351.059,51	0,00	67,20 %	0,00 %
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD	2.449.480.765,20	0,00	78,65 %	0,00 %
Allianz Global High Yield	USD	468.410.580,39	0,00	57,69 %	0,00 %
Allianz Global Hi-Tech Growth	USD	176.491.838,31	0,00	13,91 %	0,06 %
Allianz Global Income	USD	20.368.337,36	0,00	8,62 %	0,02 %
Allianz Global Intelligent Cities Income	USD	258.440.002,44	0,00	52,78 %	0,01 %
Allianz Global Metals and Mining	EUR	335.623.278,46	0,00	26,23 %	0,01 %
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	USD	737.251.494,89	0,00	81,82 %	0,00 %

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes d'investissements effectués par le biais d'un courtier qui est une Personne liée au Dépositaire	Commission versée au courtier qui est une Personne liée de la société de gestion, du délégué d'investissement, des administrateurs de la Société ou du dépositaire*	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions de l'année	Taux de commission moyen
Allianz Global Multi-Asset Credit	USD	3.825.628.951,94	0,00	52,01 %	0,00 %
Allianz Global Opportunistic Bond	USD	3.903.032.667,00	0,00	40,71 %	0,00 %
Allianz Global Small Cap Equity	USD	384.987.334,15	0,00	68,54 %	0,01 %
Allianz Global Sustainability	EUR	15.882.914.689,62	0,00	89,22 %	0,00 %
Allianz Global Water	USD	1.000.381.290,31	0,00	61,84 %	0,01 %
Allianz Green Bond	EUR	1.957.637.784,05	0,00	47,38 %	0,00 %
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD	1.808.861.788,10	0,00	94,63 %	0,01 %
Allianz HKD Income	HKD	428.585.603,45	0,00	9,43 %	0,00 %
Allianz Hong Kong Equity	HKD	1.189.193.995,92	0,00	36,78 %	0,08 %
Allianz Income and Growth	USD	40.485.040.350,46	0,00	29,09 %	0,00 %
Allianz India Equity	USD	13.704.111,46	0,00	46,20 %	0,09 %
Allianz Indonesia Equity	USD	13.524.492,31	0,00	51,07 %	0,08 %
Allianz Japan Equity	USD	915.496.830,10	0,00	73,55 %	0,02 %
Allianz Little Dragons	USD	226.492.795,86	0,00	48,99 %	0,09 %
Allianz Metaverse	USD	58.609.123,71	0,00	82,65 %	0,01 %
Allianz Oriental Income	USD	980.888.906,81	0,00	45,22 %	0,09 %
Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD	830.817.206,42	0,00	85,98 %	0,00 %
Allianz Positive Change	USD	58.988.701,54	0,00	40,95 %	0,01 %
Allianz Renminbi Fixed Income	CNH	4.441.337.872,76	0,00	62,20 %	0,00 %
Allianz Select Income and Growth	USD	240.071.986,60	0,00	52,85 %	0,00 %
Allianz Selective Global High Income	USD	1.052.727.400,00	0,00	61,00 %	0,00 %
Allianz Smart Energy	USD	1.301.093.196,50	0,00	83,00 %	0,01 %
Allianz Thematica	USD	4.370.173.318,78	0,00	64,14 %	0,01 %
Allianz Total Return Asian Equity	USD	876.564.507,74	0,00	52,51 %	0,06 %
Allianz US Equity Fund	USD	565.677.625,89	0,00	62,52 %	0,01 %
Allianz US Equity Plus	USD	67.133.944,96	0,00	17,82 %	0,03 %
Allianz US High Yield	USD	2.068.421.444,55	0,00	76,66 %	0,00 %
Allianz US Investment Grade Credit	USD	279.382.909,25	0,00	30,15 %	0,00 %
Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	7.161.303.030,55	0,00	80,93 %	0,00 %

\* State Street Bank International, succursale luxembourgeoise, est utilisée uniquement pour les opérations de change en tant que courtier. La commission sur ces transactions n'est pas débitée du compartiment.

g) Les informations relatives à la Commission de performance (au titre des transactions de la Société de gestion) sont présentées aux paragraphes « Commission de performance » à la page 1639 et « Frais courants » à la page 1648.



### Gestion des garanties

Pour certains Compartiments, la Société de gestion a mis en place des processus de gestion des garanties afin d'atténuer les risques de contrepartie avec les contreparties aux transactions de gré à gré. Les transactions de gré à gré sont effectuées dans le cadre de contrats standardisés qui prévoient également des exigences mutuelles en ce qui concerne le type de garantie admissible et des remises au titre de la valorisation de la garantie (« décotes »). La gestion des garanties est effectuée au nom de la société de gestion par le gestionnaire de garanties SST/BNYM auquel nous avons sous-traité l'activité.

### Swing pricing

Un Compartiment peut subir une réduction de la Valeur nette d'inventaire par action en raison de l'achat, de la vente et/ou de la conversion d'actions d'un Compartiment par les investisseurs à un prix qui ne reflète pas les frais de transaction associés aux opérations de portefeuille de ce Compartiment effectuées par le Gérant pour prendre en compte les entrées ou sorties de trésorerie. Afin de réduire cet impact et de protéger les intérêts des actionnaires, un mécanisme de swing pricing peut être adopté par la Société dans le cadre de sa politique générale de valorisation. Selon le prospectus, le swing pricing est prévu pour les compartiments suivants : Allianz Convertible Bond, Allianz Dynamic Asian High Yield Bond, Allianz Emerging Markets Local Currency Bond, Allianz Emerging Markets Select Bond, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond, Allianz Euro Credit Risk Control, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Europe Income and Growth, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz German Small and Micro Cap, Allianz Global Aggregate Bond, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global Government Bond, Allianz Global High Yield, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Opportunistic Bond, Allianz Green Bond, Allianz Indonesia Equity, Allianz Oriental Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Selective Global High Income, Allianz SGD Income, Allianz Short Duration Global Bond SRI, Allianz Strategic Bond, Allianz Target Maturity Euro Bond I, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Thailand Equity, Allianz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US

Short Duration High Income Bond. La portée d'un tel ajustement sera redéfinie périodiquement par la Société de manière à refléter une approximation des frais de transaction applicables et d'autres coûts. Cet ajustement de prix peut varier d'un Compartiment à l'autre et ne dépassera pas 3 % de la Valeur nette d'inventaire par Action initiale. L'ajustement de prix sera disponible sur simple demande auprès de la Société de gestion (i) adressée à son siège social et/ou (ii) formulée sur la page Web <https://regulatory.allianzgi.com>. Veuillez noter qu'un swing pricing partiel est appliqué. Au 30 septembre 2023, aucune des VNI des Compartiments susmentionnés n'a fait l'objet d'un mécanisme de swing pricing.

### Portefeuille d'investissement

Veuillez noter que l'abréviation « Shs » dans la colonne intitulée « Actions/devise (en milliers)/contrats », correspondant au tableau original en anglais, n'a pas été traduite et doit être entendue comme significatif « montant ».

Veuillez noter que l'abréviation « Ctr » dans la colonne intitulée « Actions/devise (en milliers)/contrats », correspondant au tableau original en anglais, n'a pas été traduite et doit être entendue comme significatif « contrat ».

## Frais courants

Les Frais courants désignent des coûts imputés aux Compartiments (ou aux Catégories d'actions respectives) au cours des 12 mois précédents (hors coûts de transaction) et s'expriment comme un ratio du volume moyen des Compartiments (ou du volume moyen des Catégories d'actions respectives) (« Frais courants »). Outre la commission forfaitaire, tous les autres frais sont pris en considération, à l'exception des coûts de transaction encourus et de toutes commissions de performance.

Dans le cas où un Compartiment investirait ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC qui publient des Frais courants, les Frais courants de ces autres OPCVM ou OPC sont pris en considération dans le cadre du calcul des Frais courants du Compartiment (« Synthétique Frais Courants ») ; toutefois, si ces OPCVM ou OPC ne publient pas leurs Frais courants, il n'est pas possible de prendre en considération les Frais courants des autres OPCVM ou OPC dans le cadre du calcul des Frais courants.

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT9 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	SFC	1,42	-	1,42
	WT (EUR)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	SFC	2,45	-	2,45
	WT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	AT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	CT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	C2 (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	IT (EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	P (EUR)	SFC	0,41	-	0,41
	RT (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	RT (H2-CHF)	SFC	0,44	-	0,44
	W (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	W (H2-CHF)	SFC	0,27	-	0,27
	WT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	WT3 (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	W9 (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	RT (H-CHF)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	F (EUR)	SFC	0,15	-	0,15
	I (EUR)	SFC	0,59	-	0,59
	PT (H2-CHF)	SFC	0,62	-	0,62
	W (H-EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	WT (H-HKD)	SFC	0,42	-	0,42
	WT2 (H-EUR)	SFC	0,31	-	0,31
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	AT (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	IT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	P (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	R (EUR)	SFC	0,36	-	0,36
	RT (EUR)	SFC	0,36	-	0,36

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	RT (H2-CHF)	SFC	0,34	-	0,34
	RT10 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
	W (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	WT (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	WT3 (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz All China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (USD)	SFC	2,29	-	2,29
	CT (USD)	SFC	3,01	-	3,01
	ET (SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	IT (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (H2-RMB)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (SGD)	SFC	1,26	-	1,26
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	W (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	W (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	WT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (H2-EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT6 (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	W6 (GBP)	SFC	0,96	-	0,96
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	SFC	1,52	-	1,52
Allianz American Income	AM (HKD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-JPY)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-RMB)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMf (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	BMf (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	BMg (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	CT (USD)	SFC	1,74	-	1,74
	IM (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	RT (USD)	SFC	0,80	-	0,80
	W9 (USD)	SFC	0,49	-	0,49
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-AUD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-RMB)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SFC	1,56	-	1,56

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AMg (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-CAD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-NZD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	IT (USD)	SFC	0,92	-	0,92
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT15 (USD)	SFC	1,65	-	1,65
	IT15 (USD)	SFC	0,41	-	0,41
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	RT15 (USD)	SFC	0,55	-	0,55
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT15 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	WT3 (USD)	SFC	0,69	-	0,69
	WT7 (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	A2 (EUR)	SFC	1,63	-	1,63
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	A2 (EUR)	SFC	2,37	-	2,37
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	AT (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	WT (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	SFC	1,37	-	1,37
	CT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	IT4 (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	I2 (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SFC	0,77	-	0,77
	WT (EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	W9 (EUR)	SFC	0,53	-	0,53
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	WT9 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	X7 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Best Styles Global AC Equity	PT6 (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	P6 (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	R (EUR)	SFC	0,87	-	0,87
	WT (USD)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (H-EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	CT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	ET (H2-SGD)	SFC	1,35	-	1,35
	I (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	I (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (H-EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	PT (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SFC	0,86	-	0,86
	RT (H-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	W (H-CHF)	SFC	0,52	-	0,52
	WT (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	W20 (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	IT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (USD)	SFC	0,84	-	0,84
	W (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT3 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	WT9 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	W20 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	IT4 (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	I2 (EUR)	SFC	1,21	-	1,21
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (H2-EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AT (USD)	SFC	1,35	-	1,35
	CT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	I (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	I2 (EUR)	SFC	1,01	-	1,01
	P (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P2 (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	RT (H2-EUR)	SFC	0,86	-	0,86
	W (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	C (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	CT2 (EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	IT2 (EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	P (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	WT (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	AT (EUR)	SFC	1,89	-	1,89
	C (EUR)	SFC	1,90	-	1,90
	CT2 (EUR)	SFC	2,20	-	2,20
	IT2 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	P (EUR)	SFC	0,92	-	0,92

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	C (EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	CT2 (EUR)	SFC	1,96	-	1,96
	IT2 (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	WT (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	WT6 (EUR)	SFC	1,07	-	1,07
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (H2-CZK)	SFC	1,20	-	1,20
	CT (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	R (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	RT (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	C (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	CT (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	C2 (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	WT2 (EUR)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,31	-	2,31
	IT (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (CHF)	SFC	1,32	-	1,32
	PT (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT10 (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	PT10 (USD)	SFC	0,80	-	0,80
	PT3 (USD)	SFC	1,07	-	1,07
	RT (CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (H2-CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	WT (EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	WT (GBP)	SFC	0,92	-	0,92
	WT (H2-EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT3 (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	WT7 (USD)	SFC	0,80	-	0,80
Allianz China A-Shares	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (CNY)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,28	-	2,28
	AT (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H-USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (USD)	SFC	3,06	-	3,06
	ET (H-SGD)	SFC	1,71	-	1,71
	ET (SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	IT (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	IT (USD)	SFC	1,30	-	1,30

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (H2-CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (H2-EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	W (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (GBP)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT4 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	W7 (USD)	SFC	0,79	-	0,79
Allianz China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (GBP)	SFC	2,30	-	2,30
	A (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	SFC	1,90	-	1,90
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (EUR)	SFC	3,05	-	3,05
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	P (USD)	SFC	1,35	-	1,35
	PT (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	P2 (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	W (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz China Future Technologies	AT (HKD)	SFC	2,31	-	2,31
	AT (H-USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-CHF)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	SFC	2,28	-	2,28
	AT (H2-RMB)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,20	-	2,20
	IT (USD)	SFC	1,27	-	1,27
	PT9 (H-USD)	SFC	0,98	-	0,98
	PT9 (USD)	SFC	0,91	-	0,91
	RT (EUR)	SFC	1,28	-	1,28
	RT (H2-CHF)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (H2-EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SFC	1,44	-	1,44
	WT (H2-EUR)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	SFC	2,27	-	2,27
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	A (USD)	SFC	0,70	-	0,70
	AT (H2-CHF)	SFC	0,70	-	0,70
	AT (H2-EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	CT (H2-EUR)	SFC	0,90	-	0,90
Allianz China Thematica	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	IT (USD)	SFC	1,49	-	1,49
	PT10 (EUR)	SFC	1,03	-	1,03

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	PT10 (USD)	SFC	1,03	-	1,03
	RT (USD)	SFC	1,43	-	1,43
	WT6 (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,41	-	0,41
Allianz Clean Planet	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	I (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	PT10 (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	PT10 (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	RT (EUR)	SFC	1,18	-	1,18
	RT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	WT6 (GBP)	SFC	0,91	-	0,91
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,72	-	0,72
Allianz Climate Transition	AT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	IT (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	PT2 (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	RT (EUR)	SFC	1,12	-	1,12
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	IT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	PT (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	RT (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	RT (H2-CHF)	SFC	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	A2 (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	SFC	1,46	-	1,46
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	AT (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	IT13 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	IT13 (H2-USD)	SFC	0,32	-	0,32
	P7 (EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	R (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	RT (H2-CHF)	SFC	0,43	-	0,43
	WT3 (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	WT9 (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	W7 (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	CT (EUR)	SFC	1,59	-	1,59
	I (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	IT (EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	PT (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	PT (H2-USD)	SFC	0,79	-	0,79
	PT10 (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	P24 (EUR)	SFC	0,20	.*	0,20
	RT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	WT9 (EUR)	SFC	0,72	-	0,72
	X7 (EUR)	SFC	0,01	-	0,01
Allianz Cyber Security	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10



Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-SGD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT10 (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	PT10 (USD)	SFC	0,57	-	0,57
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT5 (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	WT9 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	AT (EUR)	SFC	1,77	-	1,77
	I (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	IT (EUR)	SFC	1,03	-	1,03
	P (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	RT (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	WT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT9 (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-AUD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-CAD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-NZD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (H2-ZAR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	I (H2-EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	IM (USD)	SFC	0,83	-	0,83
	IT (USD)	SFC	0,84	-	0,84
	P (H2-EUR)	SFC	0,88	-	0,88
	R (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	W (USD)	SFC	0,59	-	0,59
	WM (USD)	SFC	0,59	-	0,59
	WT (H2-EUR)	SFC	0,59	-	0,59
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	SFC	1,62	-	1,62
	AT (EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	I (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	P (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	WT (EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	W9 (H2-GBP)	SFC	0,59	-	0,59
	W9 (USD)	SFC	0,59	-	0,59

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AQ (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
	AT (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,04	-	1,04
	CT (EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	CT2 (EUR)	SFC	1,74	-	1,74
	I (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	IT (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	IT (H2-USD)	SFC	0,69	-	0,69
	IT2 (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	R (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	RT (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	WT (EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	SFC	1,76	-	1,76
	AQ (EUR)	SFC	1,76	-	1,76
	AQ (H2-USD)	SFC	1,78	-	1,78
	AT (EUR)	SFC	1,76	-	1,76
	AT (H2-CZK)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (H2-HUF)	SFC	1,56	-	1,56
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	CT (H2-HUF)	SFC	2,31	-	2,31
	CT2 (EUR)	SFC	2,01	-	2,01
	I (H2-JPY)	SFC	0,85	-	0,85
	IT (EUR)	SFC	0,87	-	0,87
	IT (H2-USD)	SFC	0,87	-	0,87
	IT2 (EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	P (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	PT (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	RT (EUR)	SFC	1,07	-	1,07
W (EUR)	SFC	0,64	-	0,64	
WT (EUR)	SFC	0,64	-	0,64	
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	AQ (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	AT (EUR)	SFC	1,75	-	1,75
	AT2 (H2-CHF)	SFC	1,55	-	1,55
	CT (EUR)	SFC	2,35	-	2,35
	CT2 (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	F (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	I (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	IT (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	IT2 (EUR)	SFC	0,82	-	0,82
	P (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	RT (EUR)	SFC	1,06	-	1,06
	WT (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz Dynamic Risk Parity	WT9 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	W2 (EUR)	SFC	0,57	-	0,57
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	IT (USD)	SFC	1,30	-	1,30
	RT (EUR)	SFC	1,43	-	1,43
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	SFC	2,36	-	2,36

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	A (USD)	SFC	2,35	-	2,35
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	SFC	1,96	-	1,96
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	SFC	2,45	-	2,45
	ET (H2-SGD)	SFC	1,67	-	1,67
	I (USD)	SFC	1,11	-	1,11
	IT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	IT8 (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	IT8 (H-EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	P (EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	RT (EUR)	SFC	1,25	-	1,25
	W (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	FT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	WT2 (EUR)	SFC	0,86	-	0,86
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,96	-	1,96
	IT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	IT8 (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT8 (H-EUR)	SFC	1,12	-	1,12
	P (EUR)	SFC	1,17	-	1,17
	WT (USD)	SFC	0,83	-	0,83
	WT9 (EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	X7 (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	I (USD)	SFC	0,85	-	0,85
	P (H2-EUR)	SFC	0,89	-	0,89
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,48	-	1,48
	AMg (USD)	SFC	1,49	-	1,49
	AT (USD)	SFC	1,49	-	1,49
	BMg (USD)	SFC	2,25	-	2,25
	BT (USD)	SFC	2,25	-	2,25
	I (USD)	SFC	0,78	-	0,78
	IM (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	SFC	1,01	-	1,01
	P (H2-EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	W (H2-GBP)	SFC	0,56	-	0,56
	WT (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	WT (H2-GBP)	SFC	0,56	-	0,56
	W9 (USD)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	AT (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	AT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	CT (H2-EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	I (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	IT (USD)	SFC	0,56	-	0,56
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	WT (H2-EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	W2 (USD)	SFC	0,38	-	0,38
	W7 (H2-EUR)	SFC	0,46	-	0,46
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,50	-	1,50

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT (H2-EUR)	SFC	1,51	-	1,51
	AT (USD)	SFC	1,74	-	1,74
	I (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	IT (USD)	SFC	0,79	-	0,79
	IT8 (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	WT (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (H2-GBP)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,50	-	1,50
	AT (H2-SEK)	SFC	1,49	-	1,49
	I (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	P2 (USD)	SFC	0,63	-	0,63
	RT (H2-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	W (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	SFC	1,73	-	1,73
	AT (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	I (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	IT (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
	RT (H2-CHF)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (H2-EUR)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (H2-GBP)	SFC	0,93	-	0,93
	RT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SFC	0,68	-	0,68
	WT9 (USD)	SFC	0,58	-	0,58
	W2 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	W26 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
Allianz Enhanced All China Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	W (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	A2 (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	CT (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	I (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	IT (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	P (EUR)	SFC	0,29	-	0,29
	P3 (EUR)	SFC	0,23	-	0,23
	RT (EUR)	SFC	0,30	-	0,30
	S (H2-AUD)	SFC	0,30	-	0,30
	S (H2-NOK)	SFC	0,30	-	0,30
	W (EUR)	SFC	0,19	-	0,19
	WT (EUR)	SFC	0,19	-	0,19
	XT (EUR)	SFC	0,01	-	0,01
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	SFC	0,36	-	0,36
	I2 (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
Allianz Euro Bond	A (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	AQ (EUR)	SFC	1,44	-	1,44
	AT (EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	AT2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	CT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	CT2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	C2 (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	FT (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	I (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	P (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	PT (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	RT (H2-CHF)	SFC	0,63	-	0,63
	WT (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	F (EUR)	SFC	0,14	-	0,14
	PT (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
	WT (EUR)	SFC	0,16	-	0,16
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	SFC	0,59	-	0,59
	W (EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	W3 (EUR)	SFC	0,36	-	0,36
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	CT (EUR)	SFC	1,46	-	1,46
	I (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (H2-CHF)	SFC	0,62	-	0,62
	P (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	R (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-CHF)	SFC	0,70	-	0,70
	R2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	W (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W (H2-JPY)	SFC	0,43	-	0,43
	WT (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	WT (H2-SEK)	SFC	0,42	-	0,42
	WT4 (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
	I2 (EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	RT (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AM (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AM (H2-USD)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-PLN)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-USD)	SFC	1,40	-	1,40
	I (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	IM (H2-USD)	SFC	0,81	-	0,81
	IT (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	IT (H2-USD)	SFC	0,80	-	0,80
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	R (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	RT (EUR)	SFC	0,92	-	0,92
	RT (H2-CHF)	SFC	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	I (EUR)	SFC	0,80	-	0,80

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	W (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	WT (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	IT8 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	P (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	RT (H2-CHF)	SFC	0,54	-	0,54
	W (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
	WT (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CHF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-GBP)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (H2-CHF)	SFC	1,00	-	1,00
	PT2 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	WT4 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (GBP)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-CHF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-PLN)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-HUF)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	I (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P (GBP)	SFC	0,99	-	0,99
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P2 (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (H2-USD)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SFC	1,09	-	1,09

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT4 (USD)	SFC	0,76	-	0,76
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	R (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	W3 (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	W6 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	CT2 (EUR)	SFC	1,96	-	1,96
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AT2 (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	RT (EUR)	SFC	1,11	-	1,11
	WT (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	W9 (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-USD)	SFC	1,54	-	1,54
	AMg (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg (H2-USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-USD)	SFC	1,55	-	1,55
	W (EUR)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	SFC	2,18	-	2,18

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I (EUR)	SFC	1,16	-	1,16
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-USD)	SFC	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	W (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT5 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	Aktienzins - A2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-AUD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-GBP)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-NZD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SFC	1,85	-	1,85
	A20 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IM (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	IT (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	IT (H2-USD)	SFC	0,97	-	0,97
	IT20 (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Fixed Income Macro	I (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (H2-USD)	SFC	0,76	-	0,76
	PT (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	PT10 (H2-EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	PT10 (H2-USD)	SFC	0,40	-	0,40
	PT8 (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	RT2 (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	RT2 (H2-USD)	SFC	0,79	-	0,79
	WT (GBP)	SFC	0,71	-	0,71
	WT (H2-EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	WT (H2-USD)	SFC	0,70	-	0,70
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	AM (HKD)	SFC	1,56	-	1,56



Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AM (H2-AUD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (SGD)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SFC	1,56	-	1,56
	I (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	IM (USD)	SFC	0,84	-	0,84
	IT (USD)	SFC	0,84	-	0,84
	P (H2-EUR)	SFC	0,88	-	0,88
	PQ (H2-GBP)	SFC	0,88	-	0,88
	RM (USD)	SFC	0,93	-	0,93
	WT (H2-EUR)	SFC	0,59	-	0,59
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	AT2 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	I (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	IT (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	I3 (EUR)	SFC	0,27	-	0,27
	P (EUR)	SFC	0,32	-	0,32
	RT (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins A (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins A (H2-USD)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins P (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	VarioZins P (H2-USD)	SFC	0,31	-	0,31
	WT (EUR)	SFC	0,20	-	0,20
Allianz Food Security	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	SFC	2,70	-	2,70
	I (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	P (GBP)	SFC	1,08	-	1,08
	PT (GBP)	SFC	0,95	-	0,95
	PT10 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	PT10 (USD)	SFC	0,49	-	0,49
	PT2 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	RT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	RT (USD)	SFC	1,18	-	1,18
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT (GBP)	SFC	0,71	-	0,71
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	SFC	2,32	-	2,32
	AM (H2-AUD)	SFC	2,30	-	2,30
	AM (H2-RMB)	SFC	2,32	-	2,32
	AM (H2-USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AM (H2-ZAR)	SFC	2,30	-	2,30
	AMg (HKD)	SFC	2,30	-	2,30
	AMg (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (EUR)	SFC	3,05	-	3,05

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	WT (USD)	SFC	0,94	-	0,94
Allianz German Equity	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	F (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	F2 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	IT (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,68	-	0,68
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	SFC	0,96	0,01	0,97
	P25 (EUR)	SFC	0,70	0,20	0,90
	WT (EUR)	SFC	0,82	-	0,82
	WT15 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT95 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	X7 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W (USD)	SFC	0,43	-	0,43
	WT (H4-USD)	SFC	0,43	-	0,43
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AMf2 (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (HKD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CZK)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-JPY)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-RMB)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-SGD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	BT (USD)	SFC	2,70	-	2,70
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	CT (USD)	SFC	2,85	-	2,85
	ET (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (H2-EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (USD)	SFC	1,19	-	1,19
	PT (GBP)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (H2-CHF)	SFC	1,14	-	1,14
	PT (H2-GBP)	SFC	1,13	-	1,13
	PT2 (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	W (EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	W (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	SFC	0,77	-	0,77
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT2 (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT5 (EUR)	SFC	0,67	-	0,67

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	W2 (USD)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
Allianz Global Credit SRI	AT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (H-EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	IT (USD)	SFC	0,56	-	0,56
	IT8 (H-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	P2 (H-EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	RT (H-CHF)	SFC	0,64	-	0,64
	WT (USD)	SFC	0,41	-	0,41
Allianz Global Diversified Dividend	Ag (EUR)	SFC	1,35	-	1,35
	AMg (EUR)	SFC	1,53	-	1,53
	AQg (EUR)	SFC	1,36	-	1,36
	IQg (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WQg (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Global Dividend	A (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AMg (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	F (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (H-EUR)	SFC	0,65	-	0,65
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	AM (USD)	SFC	1,89	-	1,89
	I (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SFC	0,86	-	0,86
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	SFC	2,31	-	2,31
	I (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,88	-	1,88
	AT (H2-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (USD)	SFC	2,60	-	2,60
	ET (SGD)	SFC	1,72	-	1,72
	I (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	PT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT2 (H2-CHF)	SFC	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SFC	1,17	-	1,17
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
	W (H-EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	W (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SFC	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	W20 (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,16	-	2,16
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SFC	1,29	-	1,29

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SFC	0,90	-	0,90
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,69	-	0,69
	WT9 (USD)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	CT (EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	CT (USD)	SFC	2,88	-	2,88
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	WQ (H-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	W20 (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	W9 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	SFC	0,61	-	0,61
	AM (H2-AUD)	SFC	0,62	-	0,62
	AM (H2-NZD)	SFC	0,61	-	0,61
	AM (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (HKD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (H2-AUD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (H2-SGD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AMg3 (HKD)	SFC	0,54	-	0,54
	AMg3 (H2-SGD)	SFC	0,54	-	0,54
	AMg3 (USD)	SFC	0,54	-	0,54
	AT (H2-EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	AT (H2-SGD)	SFC	0,61	-	0,61
	AT (USD)	SFC	0,60	-	0,60
	AT3 (H2-CHF)	SFC	0,53	-	0,53
	AT3 (H2-DKK)	SFC	0,58	-	0,58
	AT3 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	AT3 (H2-SEK)	SFC	0,54	-	0,54
	AT3 (USD)	SFC	0,53	-	0,53
	A3 (H2-EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	A3 (USD)	SFC	0,54	-	0,54
	IT (H2-EUR)	SFC	0,32	-	0,32
	IT (USD)	SFC	0,32	-	0,32
	P (H2-EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	P (H2-GBP)	SFC	0,36	-	0,36
	PQ (USD)	SFC	0,35	-	0,35
	P2 (USD)	SFC	0,28	-	0,28
	RM10 (USD)	SFC	0,26	-	0,26
	RT (USD)	SFC	0,40	-	0,40
	RT10 (H2-CHF)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-EUR)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-GBP)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-SEK)	SFC	0,26	-	0,26
	RT10 (USD)	SFC	0,25	-	0,25
	W (H2-GBP)	SFC	0,25	-	0,25
	WT (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
	W (H-EUR)	SFC	0,42	-	0,42
	W (USD)	SFC	0,42	-	0,42
Allianz Global High Yield	A (USD)	SFC	1,39	-	1,39
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,57	-	0,57
	WT (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	W9 (USD)	SFC	0,53	-	0,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	F (EUR)	SFC	0,55	-	0,55
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
Allianz Global Income	A (EUR)	SFC	1,56	-	1,56
	A (H-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	A (USD)	SFC	1,61	-	1,61
	AMf2 (USD)	SFC	1,57	-	1,57
	AMg (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	BMf2 (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	W (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Global Inflation-Linked Bond	W (H-EUR)	SFC	0,40	-	0,40
	W (H-USD)	SFC	0,40	-	0,40
	W (USD)	SFC	0,38	-	0,38
	W9 (H-EUR)	SFC	0,40	-	0,40
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-AUD)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-EUR)	SFC	1,69	-	1,69
	AM (H2-GBP)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-RMB)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	AM (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMf2 (USD)	SFC	1,69	-	1,69
	AMg (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,69	-	1,69
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,70	-	1,70
	AMg (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (HKD)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (H2-EUR)	SFC	1,70	-	1,70
	AT (USD)	SFC	1,70	-	1,70
	BMf2 (USD)	SFC	2,28	-	2,28
	RM (H2-GBP)	SFC	1,00	-	1,00
	RM (USD)	SFC	1,07	-	1,07
	RT (H2-EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	RT (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	WT (USD)	SFC	0,62	-	0,62
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,27	-	2,27
	F (EUR)	SFC	0,46	-	0,46

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	1,02	-	1,02
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	A (EUR)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,72	-	1,72
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,71	-	1,71
	AMg (USD)	SFC	1,71	-	1,71
	FT (H2-EUR)	SFC	0,29	-	0,29
	IT (USD)	SFC	0,92	-	0,92
	WT (H-EUR)	SFC	0,64	-	0,64
	WT (USD)	SFC	0,64	-	0,64
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	SFC	0,28	-	0,28
	WT (USD)	SFC	0,49	-	0,49
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	SFC	0,28	-	0,28
	WT (USD)	SFC	0,63	-	0,63
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,14	-	1,14
	AMg (USD)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-CZK)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (USD)	SFC	1,16	-	1,16
	C (H2-EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	CT (H2-EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	FT (H2-EUR)	SFC	0,23	-	0,23
	I (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	IT (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	IT (USD)	SFC	0,62	-	0,62
	P (H2-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	PT (H2-CHF)	SFC	0,66	-	0,66
	PT (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	WT (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-GBP)	SFC	0,45	-	0,45
	WT (H2-SEK)	SFC	0,45	-	0,45
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AMf (USD)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (HKD)	SFC	1,19	-	1,19
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (H2-EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (H2-GBP)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,20	-	1,20
	AMg (USD)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (HKD)	SFC	1,20	-	1,20
	AT (H2-EUR)	SFC	1,21	-	1,21
	AT (H2-SGD)	SFC	1,21	-	1,21
	AT (USD)	SFC	1,20	-	1,20

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	BMf (USD)	SFC	1,80	-	1,80
	BT (USD)	SFC	1,80	-	1,80
	CT (EUR)	SFC	1,60	-	1,60
	IM (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	IT (H2-EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	IT (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	PMg (H2-SGD)	SFC	0,69	-	0,69
	PMg (USD)	SFC	0,69	-	0,69
	W (USD)	SFC	0,46	-	0,46
	WT (H2-EUR)	SFC	0,46	-	0,46
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	SFC	2,06	-	2,06
	AT (EUR)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (H-EUR)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	CT (H-EUR)	SFC	2,85	-	2,85
	IT (H-EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
	PT2 (GBP)	SFC	0,87	-	0,87
	RT (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	WT (USD)	SFC	0,76	-	0,76
Allianz Global Smaller Companies	WT9 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-AUD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-CAD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AMg (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (HKD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	CT (USD)	SFC	2,55	-	2,55
	IT (EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	IT4 (EUR)	SFC	0,55	-	0,55
	I2 (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	PT (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	RM (H2-USD)	SFC	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (CHF)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (GBP)	SFC	0,66	-	0,66
	W3 (JPY)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Global Water	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT3 (CHF)	SFC	1,55	-	1,55
	AT3 (EUR)	SFC	1,55	-	1,55

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	AT3 (GBP)	SFC	1,57	-	1,57
	AT3 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT4 (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AT4 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	I (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,11	-	1,11
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	P (USD)	SFC	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SFC	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	R (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	RT10 (CHF)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (GBP)	SFC	0,50	-	0,50
	RT10 (USD)	SFC	0,50	-	0,50
	RT11 (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
	RT11 (USD)	SFC	0,50	-	0,50
	R11 (GBP)	SFC	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	W (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (GBP)	SFC	0,74	-	0,74
	WT7 (CHF)	SFC	0,46	-	0,46
	WT7 (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	WT7 (GBP)	SFC	0,31	-	0,31
	WT7 (USD)	SFC	0,46	-	0,46
	WT8 (EUR)	SFC	0,29	-	0,29
	WT8 (USD)	SFC	0,29	-	0,29
	W8 (GBP)	SFC	0,29	-	0,29
Allianz Green Bond	A (EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AM (H2-HKD)	SFC	1,15	-	1,15
	AM (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AMf (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-USD)	SFC	1,14	-	1,14
	AT3 (H2-SEK)	SFC	0,84	-	0,84
	CT (H2-USD)	SFC	1,65	-	1,65
	I (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	IT (H2-USD)	SFC	0,61	-	0,61
	IT4 (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	P (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	PT (EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (H2-CHF)	SFC	0,65	-	0,65
	PT (H2-USD)	SFC	0,66	-	0,66
	PT2 (H2-GBP)	SFC	0,48	-	0,48
	P2 (H2-GBP)	SFC	0,47	-	0,47
	R (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	W (EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W (H2-USD)	SFC	0,44	-	0,44



Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT2 (EUR)	SFC	0,40	-	0,40
Allianz Green Future	C (EUR)	SFC	1,82	-	1,82
	CT (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
Allianz Green Transition Bond	AT (H2-EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	RT (H2-EUR)	SFC	0,68	-	0,68
	WT6 (USD)	SFC	0,39	-	0,39
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AM (USD)	SFC	2,12	-	2,12
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	I (H-EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	W (H-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
Allianz HKD Income	AM (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AM (USD)	SFC	1,06	-	1,06
	AMg (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AMg (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	AT (HKD)	SFC	1,06	-	1,06
	AT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	A (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (SGD)	SFC	1,86	-	1,86
	IT (USD)	SFC	1,10	-	1,10
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	A (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-CHF)	SFC	1,56	-	1,56
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-JPY)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-ZAR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-CAD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-RMB)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg2 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg7 (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AMg7 (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AQ (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AQ (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (HKD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	BM (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BMg7 (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	BT (USD)	SFC	2,15	-	2,15
	CM (USD)	SFC	2,30	-	2,30

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	CMg2 (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (H2-EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	CT (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	IM (USD)	SFC	0,85	-	0,85
	IT (H2-EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	IT (USD)	SFC	0,85	-	0,85
	P (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	P (H2-EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	P (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	PM (H2-GBP)	SFC	0,89	-	0,89
	PM (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	PT (USD)	SFC	0,89	-	0,89
	RM (HKD)	SFC	0,96	-	0,96
	RM (H2-AUD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-CAD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-GBP)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-RMB)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (H2-SGD)	SFC	0,95	-	0,95
	RM (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	RT (H2-EUR)	SFC	0,95	-	0,95
	RT (USD)	SFC	0,95	-	0,95
	WT (H2-BRL)	SFC	0,58	-	0,58
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz India Equity	I (USD)	SFC	1,29	-	1,29
	WT2 (USD)	SFC	0,88	-	0,88
	X7 (HKD)	SFC	0,41	-	0,41
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
Allianz Japan Equity	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AT (H-EUR)	SFC	1,86	-	1,86
	AT (H-USD)	SFC	1,86	-	1,86
	CT (H-EUR)	SFC	2,61	-	2,61
	F (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
	IT (H-EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IT (USD)	SFC	0,97	-	0,97
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	WT (JPY)	SFC	0,67	-	0,67
	W9 (EUR)	SFC	0,67	-	0,67
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	WT9 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Korea Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
Allianz Little Dragons	A (USD)	SFC	3,30	-	3,30
	AT (USD)	SFC	3,30	-	3,30
	A2 (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	CT2 (EUR)	SFC	3,05	-	3,05
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	AT (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
	CT (EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	I (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	PT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	PT (H2-USD)	SFC	0,70	-	0,70
	P24 (EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	RT (EUR)	SFC	0,76	-	0,76
Allianz Metaverse	AT (EUR)	SFC	2,09	-	2,09
	AT (USD)	SFC	2,06	-	2,06
	PT (GBP)	SFC	1,25	-	1,25
	RT (USD)	SFC	1,28	-	1,28
	WT (GBP)	SFC	0,90	-	0,90
	WT (H2-EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (H2-EUR)	SFC	1,80	-	1,80
	AT (USD)	SFC	1,89	-	1,89
	CT (USD)	SFC	2,26	-	2,26
	IT14 (H2-JPY)	SFC	0,20	-	0,20
	IT3 (H2-GBP)	SFC	0,95	-	0,95
	I3 (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	P14 (H2-EUR)	SFC	0,24	-	0,24
	WT2 (H2-EUR)	SFC	0,67	-	0,67
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
Allianz Multi Asset Opportunities	AT (H2-EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	I3 (H2-EUR)	SFC	0,60	-	0,60
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,52	-	0,52
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Oriental Income	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H-USD)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (HKD)	SFC	1,86	-	1,86
	AT (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (USD)	SFC	2,75	-	2,75
	Ertrag Asien Pazifik				
	A2 (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	ET (SGD)	SFC	1,75	-	1,75
	I (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SFC	0,97	-	0,97
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	P (USD)	SFC	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SFC	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	A (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	A (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-CHF)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SFC	2,10	-	2,10
	AT (SEK)	SFC	2,19	-	2,19
	AT (USD)	SFC	2,10	-	2,10
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT2 (GBP)	SFC	1,07	-	1,07
	P2 (H2-CHF)	SFC	0,78	-	0,78

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,78	-	0,78
	P2 (USD)	SFC	0,78	-	0,78
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	RT (H2-GBP)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	W (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
Allianz Positive Change	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	I (H2-EUR)	SFC	1,06	-	1,06
	IT (EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	P (EUR)	SFC	1,08	-	1,08
	PT10 (EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	PT10 (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	RT (EUR)	SFC	1,20	-	1,20
	RT (USD)	SFC	1,22	-	1,22
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT7 (GBP)	SFC	0,81	-	0,81
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	X7 (H2-EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	SFC	1,05	-	1,05
	A (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	AT (USD)	SFC	1,05	-	1,05
	CT (H2-EUR)	SFC	1,25	-	1,25
	CT (USD)	SFC	1,22	-	1,22
	I (H2-EUR)	SFC	0,58	-	0,58
	P (USD)	SFC	0,61	-	0,61
	PT (CNY)	SFC	0,59	-	0,59
	PT10 (CNY)	SFC	0,32	-	0,32
	PT2 (CNY)	SFC	0,42	-	0,42
	RT (CNY)	SFC	0,65	-	0,65
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SFC	1,17	-	1,17
	I (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	IT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	P7 (EUR)	SFC	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SFC	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SFC	0,02	-	0,02
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	SFC	1,63	-	1,63
	P (EUR)	SFC	0,90	-	0,90
	WT9 (EUR)	SFC	0,60	-	0,60
Allianz Select Income and Growth	AM (H2-AUD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SFC	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SFC	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SFC	1,63	-	1,63
	WT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	SFC	2,33	-	2,33
	RT (EUR)	SFC	1,24	-	1,24

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	SFC	1,69	-	1,69
	RT (EUR)	SFC	0,78	-	0,78
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	SFC	2,53	-	2,53
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	AT (H2-EUR)	SFC	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	IT2 (H2-GBP)	SFC	0,75	-	0,75
	PT3 (H2-GBP)	SFC	0,54	-	0,54
	PT9 (H2-EUR)	SFC	0,63	-	0,63
	PT9 (USD)	SFC	0,65	-	0,65
	WT (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
Allianz SGD Income	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	AMg (SGD)	SFC	1,05	-	1,05
	W (H2-USD)	SFC	0,43	-	0,43
Allianz Short Duration Global Bond SRI	W (SGD)	SFC	0,43	-	0,43
	I (USD)	SFC	0,36	-	0,36
	W (H2-GBP)	SFC	0,31	-	0,31
Allianz Smart Energy	WT (H-SEK)	SFC	0,31	-	0,31
	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	IT (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (USD)	SFC	1,04	-	1,04
	P (EUR)	SFC	1,08	-	1,08
	PT10 (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	PT10 (USD)	SFC	0,72	-	0,72
	RT (USD)	SFC	1,18	-	1,18
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT7 (GBP)	SFC	0,81	-	0,81
W9 (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71	
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	SFC	1,14	-	1,14
	AT (H2-EUR)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (H2-SGD)	SFC	1,15	-	1,15
	AT (USD)	SFC	1,15	-	1,15
	CT (USD)	SFC	1,65	-	1,65
	IT (H2-EUR)	SFC	0,62	-	0,62
	P (H2-EUR)	SFC	0,65	-	0,65
	PT2 (H2-CHF)	SFC	0,47	-	0,47
	PT2 (H2-EUR)	SFC	0,47	-	0,47
	PT2 (USD)	SFC	0,47	-	0,47
	R (H2-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-CHF)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	RT (H2-GBP)	SFC	0,70	-	0,70
	RT (USD)	SFC	0,69	-	0,69
	W (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	WT6 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	WT6 (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	WT6 (USD)	SFC	0,38	-	0,38

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	WT9 (H2-GBP)	SFC	0,44	-	0,44
	WT9 (USD)	SFC	0,44	-	0,44
	W6 (H2-EUR)	SFC	0,43	-	0,43
	W6 (H2-GBP)	SFC	0,43	-	0,43
	W6 (USD)	SFC	0,44	-	0,44
	W9 (H2-EUR)	SFC	0,44	-	0,44
	W9 (USD)	SFC	0,44	-	0,44
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	IT4 (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	SFC	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	SFC	0,82	-	0,82
	WT2 (EUR)	SFC	0,25	-	0,25
Allianz Sustainable Health Evolution	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	I (H2-EUR)	SFC	1,04	-	1,04
	IT (EUR)	SFC	1,06	-	1,06
	PT10 (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
	PT10 (USD)	SFC	0,73	-	0,73
	RT (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	RT (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	WT (EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	WT6 (GBP)	SFC	0,71	-	0,71
	WT9 (H2-EUR)	SFC	0,83	-	0,83
Allianz Sustainable Multi Asset 75	AT (EUR)	SFC	1,81	-	1,81
	CT (EUR)	SFC	2,33	-	2,33
	IT (EUR)	SFC	0,85	-	0,85
	PT (EUR)	SFC	0,89	-	0,89
	RT (EUR)	SFC	1,28	-	1,28
	WT (EUR)	SFC	0,46	-	0,46
	WT7 (EUR)	SFC	0,56	-	0,56
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	IT2 (USD)	SFC	0,28	-	0,28
	PT7 (USD)	SFC	0,05	-	0,05
	RT7 (USD)	SFC	0,05	-	0,05
	WT (H2-EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	WT8 (EUR)	SFC	0,21	-	0,21
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	SFC	0,92	-	0,92
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	SFC	0,47	-	0,47
Allianz Target Maturity Euro Bond II	A (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	SFC	0,98	-	0,98
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	SFC	0,22	-	0,22
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	SFC	1,57	-	1,57
	AT (EUR)	SFC	0,84	-	0,84
	AT2 (EUR)	SFC	0,11	-	0,11
	A2 (EUR)	SFC	0,11	-	0,11

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	CT (EUR)	SFC	1,33	-	1,33
	IT (EUR)	SFC	0,38	-	0,38
	R (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
	RT (EUR)	SFC	0,48	-	0,48
	WT (EUR)	SFC	0,35	-	0,35
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	SFC	2,30	-	2,30
	A (USD)	SFC	2,30	-	2,30
	IT (JPY)	SFC	1,09	-	1,09
Allianz Thematica	A (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (HKD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-RMB)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AMg (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-CZK)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (H2-SGD)	SFC	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SFC	1,95	-	1,95
	BT (USD)	SFC	2,55	-	2,55
	CT (EUR)	SFC	2,67	-	2,67
	I (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SFC	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	IT4 (EUR)	SFC	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SFC	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SFC	1,15	-	1,15
	R (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (H2-GBP)	SFC	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SFC	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	WT (USD)	SFC	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SFC	0,96	-	0,96
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	SFC	2,11	-	2,11
	A (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AM (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	AM (H2-AUD)	SFC	2,11	-	2,11
	AM (H2-SGD)	SFC	2,11	-	2,11
	AM (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AMg (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SFC	2,11	-	2,11
	AT4 (HKD)	SFC	2,12	-	2,12
	IT (JPY)	SFC	0,96	-	0,96
	IT2 (USD)	SFC	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SFC	1,14	-	1,14
	PT (USD)	SFC	1,14	-	1,14
	WT (USD)	SFC	0,48	-	0,48
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	SFC	0,45	-	0,45
	I (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	IT (EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	I2 (EUR)	SFC	0,33	-	0,33
	P2 (EUR)	SFC	0,31	-	0,31
	W (EUR)	SFC	0,27	-	0,27

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	WT7 (EUR)	SFC	0,15	-	0,15
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	SFC	1,57	-	1,57
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	SFC	0,54	-	0,54
	P (GBP)	SFC	0,57	-	0,57
	W (GBP)	SFC	0,34	-	0,34
	W (H2-EUR)	SFC	0,33	-	0,33
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	SFC	1,49	-	1,49
	A13 (EUR)	SFC	0,54	-	0,54
	CT2 (EUR)	SFC	1,84	-	1,84
	IT2 (EUR)	SFC	0,94	-	0,94
	RT2 (H-GBP)	SFC	0,91	-	0,91
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	A (USD)	SFC	1,87	-	1,87
	AT (EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (SGD)	SFC	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SFC	2,60	-	2,60
	C2 (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	IT (USD)	SFC	0,96	-	0,96
	WT (EUR)	SFC	0,66	-	0,66
	WT (H-EUR)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz US Equity Plus	AM (H2-RMB)	SFC	1,85	-	1,85
	AM (USD)	SFC	1,85	-	1,85
	W9 (USD)	SFC	0,66	-	0,66
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SFC	0,51	-	0,51
Allianz US High Yield	AM (HKD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-AUD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-CAD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-GBP)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-NZD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-RMB)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-SGD)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (H2-ZAR)	SFC	1,24	-	1,24
	AM (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (HKD)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (H2-EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	AT (USD)	SFC	1,24	-	1,24
	I (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	IM (USD)	SFC	0,76	-	0,76
	IT (USD)	SFC	0,76	-	0,76
	IT8 (H2-EUR)	SFC	0,76	-	0,76
	P (H2-EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (H2-CHF)	SFC	0,85	-	0,85
	WT (H2-EUR)	SFC	0,57	-	0,57
Allianz US Investment Grade Credit	A (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	A (USD)	SFC	0,94	-	0,94
	AMg (USD)	SFC	1,07	-	1,07
	AT (H2-EUR)	SFC	0,96	-	0,96
	AT (USD)	SFC	0,98	-	0,98
	CT (USD)	SFC	1,31	-	1,31
	I (H2-EUR)	SFC	0,51	-	0,51



Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	I (USD)	SFC	0,35	-	0,35
	IT (H2-EUR)	SFC	0,51	-	0,51
	IT (USD)	SFC	0,35	-	0,35
	P (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	P (USD)	SFC	0,40	-	0,40
	PT (H2-EUR)	SFC	0,56	-	0,56
	PT (USD)	SFC	0,55	-	0,55
	PT4 (USD)	SFC	0,40	-	0,40
	PT4 (H2-EUR)	SFC	0,39	-	0,39
	R (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	R (USD)	SFC	0,61	-	0,61
	RT (H2-EUR)	SFC	0,61	-	0,61
	RT (USD)	SFC	0,58	-	0,58
	W (H2-EUR)	SFC	0,36	-	0,36
	W (USD)	SFC	0,35	-	0,35
	WT (H2-EUR)	SFC	0,37	-	0,37
	WT (H2-GBP)	SFC	0,37	-	0,37
	WT (USD)	SFC	0,37	-	0,37
	WT3 (H2-EUR)	SFC	0,33	-	0,33
Allianz US Large Cap Value	AT (USD)	SFC	1,91	-	1,91
	IT (H2-EUR)	SFC	0,99	-	0,99
	IT (USD)	SFC	1,07	-	1,07
	PT (USD)	SFC	1,22	-	1,22
	PT4 (USD)	SFC	0,88	-	0,88
	RT (USD)	SFC	1,22	-	1,22
	WT (H2-EUR)	SFC	0,69	-	0,69
	WT (USD)	SFC	0,73	-	0,73
	WT3 (USD)	SFC	0,73	-	0,73
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	A (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (HKD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-GBP)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-RMB)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (H2-SGD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (SGD)	SFC	1,34	-	1,34
	AM (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (H2-ZAR)	SFC	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (H2-EUR)	SFC	1,34	-	1,34
	AT (USD)	SFC	1,34	-	1,34
	BMg (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SFC	1,94	-	1,94
	CT (H2-EUR)	SFC	1,54	-	1,54
	CT (USD)	SFC	1,54	-	1,54
	IM (USD)	SFC	0,72	-	0,72
	IT (H2-EUR)	SFC	0,71	-	0,71
	IT (USD)	SFC	0,71	-	0,71
	P (H2-EUR)	SFC	0,75	-	0,75
	P (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	PM (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	PT (H2-CHF)	SFC	0,75	-	0,75
	PT (USD)	SFC	0,75	-	0,75
	P2 (H2-EUR)	SFC	0,53	-	0,53
	R (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79

Dénomination du Compartiment	Catégorie	FC/ SFC <sup>1)</sup>	(Synthétique) Frais Courants hors commission de performance en %	Commission de performance en %	(Synthétique) Frais Courants, y compris commission de performance en %
	R (USD)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (H2-CHF)	SFC	0,79	-	0,79
	RT (H2-EUR)	SFC	0,79	-	0,79
	W (H2-EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	W (USD)	SFC	0,49	-	0,49
	WT (H2-EUR)	SFC	0,49	-	0,49
	WT (USD)	SFC	0,49	-	0,49
	WT5 (H2-EUR)	SFC	0,35	-	0,35
	WT5 (USD)	SFC	0,36	-	0,36
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	SFC	1,28	-	1,28
	AT (EUR)	SFC	1,29	-	1,29
	I (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	I (H2-GBP)	SFC	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	SFC	0,70	-	0,70
	IT (H2-USD)	SFC	0,70	-	0,70
	P (EUR)	SFC	0,73	-	0,73
	PT2 (EUR)	SFC	1,24	-	1,24
	P7 (EUR)	SFC	0,74	-	0,74
	R (EUR)	SFC	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	SFC	0,79	-	0,79
IndexManagement Balance	A (EUR)	SFC	1,25	-	1,25
IndexManagement Chance	A (EUR)	SFC	1,30	-	1,30
IndexManagement Substanz	A (EUR)	SFC	1,22	-	1,22
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	SFC	1,28	-	1,28

<sup>1)</sup> FC : Frais Courants, SFC : Synthétique Frais Courants

\* La Classe d'Actions est active depuis moins d'un an.

## Structure maître/nourricier

À la fin de la période considérée, les Compartiments suivants sont des organismes de placement collectif en valeurs

mobilières maîtres (les OPCVM maîtres) pour le nourricier concerné conformément à l'Art. 77 de la loi luxembourgeoise modifiée le 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif.

Maître	Catégorie d'actions - Devise	ISIN	Nourricier	ISIN
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	F - EUR	LU1136108328	Allianz Internationaler Rentenfonds	DE0008475054
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	F - EUR	LU1394072968	Plusfonds	DE0008471087
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	FT - EUR	LU1865151960	Allianz Azioni Paesi Emergenti	IT0001187423
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	F - EUR	LU1211506206	Allianz Mobil-Fonds	DE0008471913
Allianz Euro Bond	FT - EUR	LU2435674911	Allianz Reddito Euro	IT0000380045
Allianz German Equity	F - EUR	LU0840621543	Allianz Thesaurus	DE0008475013
	F2 - EUR	LU0946733135	Allianz Adifonds	DE0008471038
Allianz Global Dividend	F - EUR	LU1046254360	Allianz Global Equity Dividend	DE0008471467
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	FT (H2-EUR)	LU2183829162	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund	IT0003727275
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	FT (H2-EUR)	LU2183831499	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50 Fund	IT0003727325
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	FT (H2-EUR)	LU2183831655	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 Fund	IT0000380425
Allianz Global Government Bond	FT - EUR	LU2337293968	Allianz Reddito Globale	IT0000384062
Allianz Global Hi-Tech Growth	F - EUR	LU0918575027	Allianz Informationstechnologie	DE0008475120
Allianz Global Metals and Mining	F - EUR	LU0753793586	Allianz Rohstoffonds	DE0008475096
Allianz Global Multi-Asset Credit	FT (H2-EUR)	LU1597344040	Allianz Global Multi-Asset Credit Fund	IT0000382983
Allianz Green Transition Bond	WT6 - USD	LU2417539132	March International - March Green Transition Bond	LU2389760575
	AT (H2-EUR)	LU2400032525		LU2389760658
	RT (H2-EUR)	LU2400032798		LU2389760815
				LU2389760146
			LU2389760229	
			LU2389761110	
Allianz Japan Equity	F - EUR	LU0918575373	Allianz Fonds Japan	DE0008475112

## Titres TBA (to be announced)

Les positions TBA ont trait à la pratique courante sur le marché des titres adossés à des créances hypothécaires qui consiste à s'engager à acheter ou à vendre un titre adossé à des créances hypothécaires (émis par Ginnie Mae, Fannie Mae ou Freddie Mac) à un prix fixe et à une date ultérieures. Au moment de l'achat d'un TBA, le pool d'actifs hypothécaires sous-jacent qui devra être livré n'est pas connu dans le détail, mais ses principales caractéristiques sont spécifiées. Les transactions de ce type sont conclues avec des établissements financiers spécialisés dans ces opérations.

Bien que le Compartiment puisse conclure des engagements d'achat de TBA dans l'intention d'acquérir des titres, il peut également dénouer une position avant son échéance en concluant une transaction symétrique afin de « geler » le résultat économique de la transaction initiale.

Au cours de la période considérée, les Compartiments ont effectué des transactions TBA qui sont présentées dans l'État de l'actif net dans le cadre de la plus-value/moins-value latente.

Au 30 septembre 2023, concernant les soldes de trésorerie restants, les soldes suivants étaient toujours détenus par des compartiments fermés sous la forme de liquidités en banque comme suit :

Dénomination du Compartiment	Devise	Espèces restantes
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	EUR	16.929,64
Allianz Dynamic Risk Parity	EUR	-178,28*
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	PLN	18.590,00
	USD	2.405,48
	USD (EUS)	1.199,12
Allianz Euro Credit Risk Control	EUR	30.328,16
	GBP	46,06
	USD	2.677,81
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	-27.871,32*
Allianz Global Smaller Companies	EUR	5,59
	USD	11.949,28
Allianz Merger Arbitrage Strategy	EUR	10.382,71
	USD	2.352,80

\* Le solde de trésorerie négatif a été remboursé au moment de l'émission du rapport.



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Allianz Global Investors Fund**

---

### Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Allianz Global Investors Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

*Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- le portefeuille d'investissements au 30 septembre 2023 ;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023 ;
- l'état des variations de l'actif net combiné du Fonds et l'état des variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.



---

**Observation**

Nous attirons l'attention sur la note "Méthodes comptables" des états financiers, qui indique que le Conseil d'administration du Fonds a décidé le 1 mars 2022 de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, l'émission, le rachat et la conversion des actions du sous-fonds Allianz Emerging Europe Equity à compter du 28 février 2022 suite aux circonstances actuelles et évolutives associées à la situation Ukraine / Russie, à la situation politique actuelle et aux contraintes de liquidité causées par la fermeture de la bourse de Moscou pour les investisseurs internationaux et aux diverses sanctions imposées aux marchés financiers qui ont rendu impossible les échanges ou la valorisation à juste valeur de la majorité des actifs du sous-fonds. Le calcul de la valeur nette d'inventaire est toujours suspendu au 30 septembre 2023. Cette observation ne modifie pas notre opinion.

---

**Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

**Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

**Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion.



L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments (à l'exception de Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control, Allianz Dynamic Risk Parity, Allianz Emerging Markets Local Currency Bond, Allianz Euro Credit Risk Control et Allianz Global Smaller Companies qui font l'objet d'une décision de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 22 décembre 2023

Sandra Paulis



# Informations complémentaires non révisées

## Détermination du risque de marché et de l'effet de levier

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, le risque de marché du Compartiment est mesuré et limité au moyen soit de l'approche par les engagements, soit de l'approche de la valeur à risque (Value at Risk, VaR) (VaR relative ou absolue). Pour déterminer le risque de marché du Compartiment, l'approche par les engagements prend en compte le risque supplémentaire généré par l'utilisation

d'instruments financiers dérivés. L'approche VaR est une méthode statistique de calcul de la perte potentielle découlant des variations de valeur dans l'ensemble du Compartiment. Le calcul de la VaR repose généralement sur la méthode « delta normale » (niveau de confiance de 99 %, période de détention présumée de 10 jours, historique de données de 260 jours). Si une autre méthode de calcul est utilisée, elle est indiquée dans le tableau suivant.

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz ActiveInvest Balanced	engagement	-
Allianz ActiveInvest Defensive	engagement	-
Allianz ActiveInvest Dynamic	engagement	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	VaR relative	BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	VaR relative	JP Morgan GBI Global
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	VaR relative	BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	VaR relative	75% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: 1-3 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz All China Equity	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Alternative Investment Strategies	VaR absolue	14,14 %
Allianz American Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Asian Multi Income Plus	engagement	-
Allianz Asian Small Cap Equity	VaR relative	MSCI AC ASIA EX JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Ideas 2025	VaR relative	70% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 30% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best of Managers	engagement	-
Allianz Best Styles Euroland Equity	VaR relative	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity	VaR relative	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	VaR relative	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity SRI	VaR relative	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED NETR USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	VaR relative	MSCI PACIFIC EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles US Equity	VaR relative	S&P 500 RETURN NET IN USD
Allianz Better World Defensive	engagement	-
Allianz Better World Dynamic	engagement	-
Allianz Better World Moderate	engagement	-
Allianz Capital Plus	VaR relative	70% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Capital Plus Global	VaR relative	70% BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz China A Opportunities	VaR relative	MSCI CHINA A USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China A-Shares	VaR relative	MSCI CHINA A ONSHORE TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Equity	VaR relative	MSCI CHINA 10-40 USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Future Technologies	engagement	-
Allianz China Healthy Living	engagement	-
Allianz China Multi Income Plus	engagement	-
Allianz China Strategic Bond	VaR relative	JP MORGAN ASIA CREDIT CHINA INDEX USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz China Thematica	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Clean Planet	engagement	-
Allianz Climate Transition	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz Convertible Bond	VaR relative	THOMSON REUTERS REFINITIV EUROPE FOCUS UNHEDGED (EUR) RETURN IN EUR
Allianz Coupon Select Plus V	engagement	-
Allianz Coupon Select Plus VI	engagement	-
Allianz Credit Opportunities	engagement	-
Allianz Credit Opportunities Plus	VaR absolue	8,00 %
Allianz Cyber Security	engagement	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	VaR relative	JP MORGAN JACI NON INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY RETURN IN USD
Allianz Dynamic Commodities	VaR relative	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE EX-LIVESTOCK CAPPED HEDGED IN EUR INDEX TOTAL RETURN SHIFTED BY 2 BUSINESS DAYS INTO THE FUTURE IN EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	engagement	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	engagement	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	engagement	-
Allianz Emerging Asia Equity	VaR relative	MSCI EMERGING FRONTIER MARKETS ASIA USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Europe Equity	VaR relative	MSCI EFM EUROPE + CIS (E+C) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	VaR relative	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Emerging Markets Select Bond	VaR relative	JP MORGAN EM EQUAL WEIGHT RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	VaR relative	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	VaR relative	JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	VaR relative	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	VaR relative	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROAD USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Enhanced All China Equity	VaR relative	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	VaR absolue	2,00 %
Allianz Euro Balanced	VaR relative	50% IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN, 50% MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Bond	VaR relative	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	VaR relative	50% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 50% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Credit SRI	VaR relative	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Government Bond	VaR relative	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN IN EUR
Allianz Euro High Yield Bond	VaR relative	ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	VaR relative	ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	VaR relative	BLOOMBERG EURO GOVT INFLATION-LINKED BOND INDEX RETURN IN EUR
Allianz Euroland Equity Growth	VaR relative	S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth	VaR relative	S&P EUROPE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	VaR relative	S&P EUROPE LARGECAP GROWTH (EURO CURRENCY) RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity SRI	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity Value	VaR relative	S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Income and Growth	VaR absolue	14,14 %
Allianz Europe Mid Cap Equity	VaR relative	MSCI EUROPE MID CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	VaR relative	70% MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET), 30% MSCI EUROPE MICRO CAP EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
Allianz Europe Small Cap Equity	VaR relative	MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz European Bond RC	VaR absolue	3,50 %
Allianz European Equity Dividend	VaR relative	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Fixed Income Macro	VaR absolue	5,66 %
Allianz Flexi Asia Bond	engagement	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	VaR relative	60% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN, 40% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Food Security	engagement	-
Allianz GEM Equity High Dividend	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz German Equity	VaR relative	DAX (Auction)
Allianz German Small and Micro Cap	VaR relative	SDAX RETURN GROSS IN EUR
Allianz Global Aggregate Bond	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Artificial Intelligence	engagement	-
Allianz Global Capital Plus	VaR relative	70% BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR HEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Credit SRI	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE - CREDIT USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Diversified Dividend	VaR relative	MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dividend	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	VaR relative	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Growth	VaR relative	MSCI AC WORLD INDEX GROWTH TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Insights	VaR relative	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Unconstrained	VaR relative	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	VaR relative	50% ICE BOFAML GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD INDEX USD HEDGED, 25% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES USD HEDGED RETURN, 25% BLOOMBERG U.S. FLOATING RATE NOTES USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Government Bond	VaR relative	FTSE WGBI GLOBAL USD ALL MATS. RETURN IN USD
Allianz Global High Yield	VaR relative	ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX USD HEDGED IN USD
Allianz Global Hi-Tech Growth	VaR relative	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Income	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Inflation-Linked Bond	VaR relative	BLOOMBERG WORLD INFLATION LINKED RETURN IN USD
Allianz Global Intelligent Cities Income	engagement	-
Allianz Global Metals and Mining	VaR relative	MSCI ACWI METALS&MINING 30%BUFFER10/40 (1994) UNHEDGED EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	VaR absolue	14,14 %
Allianz Global Multi-Asset Credit	VaR absolue	7,00 %
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	VaR absolue	7,00 %
Allianz Global Opportunistic Bond	VaR relative	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Small Cap Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Sustainability	VaR relative	DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD Total Return net
Allianz Global Water	engagement	-
Allianz Green Bond	VaR relative	ICE BOFAML GREEN BOND INDEX EUR HEDGED IN EUR
Allianz Green Future	engagement	-
Allianz Green Transition Bond	VaR relative	33.34% JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN, 33.33% BLOOMBERG MSCI GLOBAL CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX USD HEDGED RETURN, 33.33% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX USD HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue	
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	VaR relative	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net) in USD	
Allianz HKD Income	engagement		-
Allianz Hong Kong Equity	engagement		-
Allianz Income and Growth	VaR absolue		14,14 %
Allianz India Equity	engagement		-
Allianz Indonesia Equity	engagement		-
Allianz Japan Equity	VaR relative	TOPIX INDEX RETURN IN USD	
Allianz Japan Smaller Companies Equity	VaR relative	MSCI JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD	
Allianz Little Dragons	engagement		-
Allianz Metaverse	engagement		-
Allianz Multi Asset Long / Short	VaR absolue		10,00 %
Allianz Multi Asset Opportunities	VaR absolue		5,00 %
Allianz Multi Asset Risk Premia	VaR absolue		10,00 %
Allianz Oriental Income	engagement		-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	engagement		-
Allianz Positive Change	engagement		-
Allianz Renminbi Fixed Income	engagement		-
Allianz SDG Euro Credit	VaR relative	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR	
Allianz SDG Global Equity	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR	
Allianz Select Income and Growth	engagement		-
Allianz Selection Alternative	engagement		-
Allianz Selection Fixed Income	engagement		-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	engagement		-
Allianz Selective Global High Income	VaR absolue		14,14 %
Allianz SGD Income	VaR absolue		14,14 %
Allianz Short Duration Global Bond SRI	engagement		-
Allianz Smart Energy	engagement		-
Allianz Strategic Bond	VaR absolue		14,14 %
Allianz Strategy Select 30	engagement		-
Allianz Strategy Select 50	engagement		-
Allianz Strategy Select 75	engagement		-
Allianz Strategy4Life Europe 40	engagement		-
Allianz Sustainable Health Evolution	engagement		-
Allianz Sustainable Multi Asset 75	engagement		-
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	VaR relative	MSCI USA ESG SCREENED USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) IN USD	
Allianz Target Maturity Euro Bond I	engagement		-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	engagement		-
Allianz Thematica	engagement		-
Allianz Total Return Asian Equity	engagement		-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	VaR absolue		2,00 %
Allianz Trend and Brands	engagement		-
Allianz UK Government Bond	VaR relative	FTSE ACTUARIES UK CONVENTIONAL GILTS ALL STOCKS MID PRICE INDEX UNHEDGED IN GBP	
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	VaR absolue		7,07 %
Allianz US Equity Fund	VaR relative	S&P 500 RETURN IN USD	
Allianz US Equity Plus	engagement		-
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	VaR relative	RUSSELL 1000 INDEX USD RETURN NET IN USD	
Allianz US High Yield	VaR absolue		14,14 %
Allianz US Investment Grade Credit	VaR relative	BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED RETURN IN USD	
Allianz US Large Cap Value	VaR relative	RUSSELL 1000 VALUE INDEX USD RETURN NET IN USD	
Allianz US Short Duration High Income Bond	VaR absolue		14,14 %
Allianz Volatility Strategy Fund	VaR absolue		10,00 %

À la date de clôture de l'exercice, la méthode suivante de calcul du risque de marché s'appliquait au titre des Compartiments :

Dénomination du Compartiment	Approche	Actif de référence/Limite de VaR absolue
IndexManagement Balance	VaR relative	20% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 16% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 4% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Chance	VaR relative	40% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 32% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Substanz	VaR relative	20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 10% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 2% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Wachstum	VaR relative	30% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 24% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 6% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	VaR relative	EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Dynamic Risk Parity	VaR absolue	6,00 %
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	VaR relative	JP MORGAN GBI-EM GLOBAL-DIV USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Euro Credit Risk Control	VaR relative	50% ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED, 50% ICE BOFAML EMU CORPORATE INDEX EX SUB-DEBT (ERXS) UNHEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Smaller Companies	VaR relative	MSCI THE WORLD INDEX SMID CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Europe Conviction Equity	VaR relative	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Korea Equity	engagement	-
Allianz Merger Arbitrage Strategy	VaR relative	MSCI THE WORLD HEDGED IN EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Thailand Equity	engagement	-

Le tableau suivant retrace l'utilisation du budget de risque minimale, maximale et moyenne (risk budget utilisation – RBU) de la Société au cours de la période considérée. Pour les Compartiments qui utilisent l'approche value-at-risk (VaR) relative, l'utilisation est déclarée par rapport à la limite stipulée par les autorités de régulation (c'est-à-dire 2 fois la VaR de l'indice de référence défini). Pour les Compartiments qui

utilisent l'approche value-at-risk (VaR) absolue, l'utilisation est déclarée par rapport à la limite de la VaR absolue indiquée dans le tableau ci-dessus. Ce tableau indique également l'effet de levier moyen des Compartiments au cours de la période considérée. L'effet de levier moyen est calculé comme la moyenne du total des valeurs nominales de produits dérivés.

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz ActiveInvest Balanced	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Defensive	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Dynamic	-	-	-	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	5,39	44,12	47,99	46,36
Allianz Advanced Fixed Income Global	11,28	64,26	74,83	67,86
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	31,40	46,38	52,87	50,34
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	18,45	14,43	38,44	25,29
Allianz All China Equity	0,01	47,94	57,69	53,15
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00	57,46	65,25	61,26
Allianz American Income	0,00	2,91	31,29	6,78
Allianz Asian Multi Income Plus	-	-	-	-
Allianz Asian Small Cap Equity	0,02	9,30	14,41	12,23
Allianz Best Ideas 2025	125,99	36,20	53,57	44,22
Allianz Best of Managers	-	-	-	-
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	47,23	49,32	48,26
Allianz Best Styles Europe Equity	1,81	46,86	59,12	52,02
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,53	44,68	52,87	49,03
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,68	10,74	30,58	21,68
Allianz Best Styles Global Equity	2,18	43,96	50,86	47,32
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,68	45,38	54,48	50,54
Allianz Best Styles Pacific Equity	1,41	24,98	42,86	35,60
Allianz Best Styles US Equity	0,23	45,20	54,91	50,57
Allianz Better World Defensive	-	-	-	-
Allianz Better World Dynamic	-	-	-	-
Allianz Better World Moderate	-	-	-	-
Allianz Capital Plus	12,52	46,93	52,66	49,55
Allianz Capital Plus Global	27,79	57,98	67,46	61,61
Allianz China A Opportunities	0,01	46,39	56,53	53,22
Allianz China A-Shares	0,02	49,79	55,14	53,04
Allianz China Equity	0,00	49,39	58,22	52,70
Allianz China Future Technologies	-	-	-	-
Allianz China Healthy Living	-	-	-	-
Allianz China Multi Income Plus	-	-	-	-
Allianz China Strategic Bond	0,12	40,13	57,93	48,88
Allianz China Thematica	0,01	46,91	56,63	51,07
Allianz Clean Planet	-	-	-	-
Allianz Climate Transition	0,00	48,23	56,00	52,62
Allianz Convertible Bond	46,59	36,73	63,72	51,88
Allianz Coupon Select Plus V	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus VI	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities Plus	67,37	5,27	19,09	11,60
Allianz Cyber Security	-	-	-	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	77,78	37,92	74,67	56,72
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	3,83	43,47	55,99	53,38

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Dynamic Commodities	116,64	1,03	50,63	11,13
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	-	-	-	-
Allianz Emerging Asia Equity	0,02	43,66	55,93	50,99
Allianz Emerging Europe Equity	0,00	17,57	53,51	36,73
Allianz Emerging Markets Equity	2,35	47,19	58,27	50,60
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	1,36	49,60	56,61	54,09
Allianz Emerging Markets Equity SRI	2,14	44,75	70,89	48,58
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	6,91	24,21	44,84	34,05
Allianz Emerging Markets Select Bond	47,90	48,17	57,74	51,31
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	7,69	48,39	70,52	58,62
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	14,72	32,94	85,43	43,21
Allianz Emerging Markets SRI Bond	34,41	33,25	48,67	41,42
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	13,65	40,81	59,59	48,56
Allianz Enhanced All China Equity	0,01	45,99	52,86	49,32
Allianz Enhanced Short Term Euro	6,57	6,81	17,84	11,39
Allianz Euro Balanced	0,00	43,09	54,94	50,60
Allianz Euro Bond	50,87	34,04	51,29	45,52
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	170,48	18,64	39,70	31,15
Allianz Euro Credit SRI	36,77	14,52	31,58	20,10
Allianz Euro Government Bond	1,28	42,31	52,24	47,66
Allianz Euro High Yield Bond	0,68	41,67	53,66	46,30
Allianz Euro High Yield Defensive	2,17	20,18	47,06	37,85
Allianz Euro Inflation-linked Bond	7,26	36,72	71,43	44,78
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	55,56	64,68	60,57
Allianz Europe Equity Growth	0,00	67,85	80,84	74,56
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	41,56	52,77	50,25
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	41,37	51,27	49,75
Allianz Europe Equity SRI	0,00	51,08	56,73	53,56
Allianz Europe Equity Value	0,13	0,73	51,52	42,16
Allianz Europe Income and Growth	6,13	39,40	51,42	46,41
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	43,83	54,95	49,19
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	61,09	66,59	62,62
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	53,19	63,38	56,35
Allianz European Bond RC	169,95	0,00	42,56	32,31
Allianz European Equity Dividend	0,00	47,22	50,82	48,82
Allianz Fixed Income Macro	2.796,69	33,13	148,43	58,37
Allianz Flexi Asia Bond	-	-	-	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	28,48	42,85	71,09	56,50
Allianz Food Security	-	-	-	-
Allianz GEM Equity High Dividend	1,07	43,10	49,90	45,80
Allianz German Equity	0,00	6,31	12,29	8,03
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	32,45	37,84	35,97
Allianz Global Aggregate Bond	80,17	47,60	56,49	52,36
Allianz Global Artificial Intelligence	-	-	-	-
Allianz Global Capital Plus	73,30	62,00	78,23	69,18
Allianz Global Credit SRI	59,66	6,96	79,34	20,94
Allianz Global Diversified Dividend	0,00	49,13	51,66	50,83

Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Global Dividend	0,00	43,35	54,40	48,70
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	8,84	0,00	49,00	43,37
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,74	39,76	66,99	45,70
Allianz Global Equity Growth	0,00	47,63	64,30	59,95
Allianz Global Equity Insights	0,00	9,01	25,09	16,64
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,05	40,52	52,77	50,31
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	60,72	67,01	64,66
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	60,19	4,88	23,54	13,15
Allianz Global Government Bond	66,62	45,86	55,73	51,56
Allianz Global High Yield	80,74	12,41	17,78	14,72
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	42,43	59,50	50,96
Allianz Global Income	3,39	30,87	43,45	38,21
Allianz Global Inflation-Linked Bond	13,10	46,37	57,59	53,31
Allianz Global Intelligent Cities Income	-	-	-	-
Allianz Global Metals and Mining	0,00	48,73	54,44	51,44
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	63,64	43,18	48,40	46,34
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	82,46	28,14	48,08	40,44
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	63,52	14,53	18,01	16,43
Allianz Global Multi-Asset Credit	58,18	44,56	57,50	51,53
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	75,79	11,05	16,58	13,55
Allianz Global Opportunistic Bond	134,92	40,52	43,20	41,46
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	46,19	54,63	50,25
Allianz Global Sustainability	0,00	56,53	62,85	59,60
Allianz Global Water	-	-	-	-
Allianz Green Bond	37,95	20,96	36,81	29,55
Allianz Green Future	-	-	-	-
Allianz Green Transition Bond	85,96	39,33	54,31	47,13
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	17,53	30,93	26,18
Allianz HKD Income	-	-	-	-
Allianz Hong Kong Equity	0,01	47,81	58,57	52,95
Allianz Income and Growth	6,80	32,00	49,91	43,00
Allianz India Equity	-	-	-	-
Allianz Indonesia Equity	-	-	-	-
Allianz Japan Equity	0,00	47,35	52,26	49,18
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	49,69	53,59	51,53
Allianz Little Dragons	-	-	-	-
Allianz Metaverse	-	-	-	-
Allianz Multi Asset Long / Short	66,84	10,20	41,37	25,35
Allianz Multi Asset Opportunities	30,91	45,32	65,01	54,42
Allianz Multi Asset Risk Premia	564,69	49,03	63,51	52,66
Allianz Oriental Income	-	-	-	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	-	-	-	-
Allianz Positive Change	-	-	-	-
Allianz Renminbi Fixed Income	-	-	-	-
Allianz SDG Euro Credit	5,65	43,57	50,51	46,51
Allianz SDG Global Equity	1,05	47,62	111,00	50,29
Allianz Select Income and Growth	-	-	-	-
Allianz Selection Alternative	-	-	-	-
Allianz Selection Fixed Income	-	-	-	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	-	-	-	-
Allianz Selective Global High Income	92,91	39,03	50,58	45,14
Allianz SGD Income	109,86	15,83	31,73	21,92



Dénomination du Compartiment	Effet de levier moyen en %	RBA minimale en %	RBA maximale en %	RBA moyenne en %
Allianz Short Duration Global Bond SRI	-	-	-	-
Allianz Smart Energy	-	-	-	-
Allianz Strategic Bond	530,20	27,14	43,30	34,31
Allianz Strategy Select 30	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 50	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 75	-	-	-	-
Allianz Strategy4Life Europe 40	-	-	-	-
Allianz Sustainable Health Evolution	-	-	-	-
Allianz Sustainable Multi Asset 75	-	-	-	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	0,35	45,77	328,76	51,64
Allianz Target Maturity Euro Bond I	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	-	-	-	-
Allianz Thematica	-	-	-	-
Allianz Total Return Asian Equity	-	-	-	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	26,60	13,24	22,34	18,61
Allianz Trend and Brands	-	-	-	-
Allianz UK Government Bond	24,85	49,60	76,98	57,27
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	206,12	68,39	84,01	76,16
Allianz US Equity Fund	0,00	50,71	57,41	53,61
Allianz US Equity Plus	-	-	-	-
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	40,31	73,66	50,64
Allianz US High Yield	0,00	19,87	92,19	47,97
Allianz US Investment Grade Credit	30,70	46,21	58,76	48,19
Allianz US Large Cap Value	0,00	44,56	10.125,43	606,78
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	10,79	14,74	13,01
Allianz Volatility Strategy Fund	69,73	5,48	7,00	6,33
IndexManagement Balance	6,20	47,52	60,92	54,42
IndexManagement Chance	5,47	43,91	50,73	47,71
IndexManagement Substanz	6,65	47,11	58,37	53,49
IndexManagement Wachstum	5,63	14,29	27,69	19,32
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	23,93	21,72	40,61	30,72
Allianz Dynamic Risk Parity	112,69	39,42	53,52	46,64
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	44,45	41,55	62,50	51,49
Allianz Euro Credit Risk Control	49,43	0,00	75,77	53,51
Allianz Europe Conviction Equity	0,00	52,19	53,45	52,69
Allianz Global Smaller Companies	0,00	12,94	18,07	16,22
Allianz Korea Equity	-	-	-	-
Allianz Merger Arbitrage Strategy	69,19	42,59	60,62	48,79
Allianz Thailand Equity	-	-	-	-

# Informations complémentaires non révisées

## Actifs éligibles au Plan d'épargne en actions français (PEA) :

Afin de permettre aux détenteurs d'actifs d'un tel plan de profiter des avantages fiscaux du PEA, l'actif de l'OPCVM est à tout moment composé d'au moins 75 % d'actions de l'Union européenne ou d'un autre État signataire de l'Accord sur l'Espace économique européen. Le ratio d'investissement d'actifs dans des actions ou droits éligibles au plan d'épargne en actions au 30 septembre 2023 figure dans le tableau ci-dessous :

Nom du Fonds	%
Allianz Euroland Equity Growth	99,38
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	92,68
Allianz German Equity	92,71
Allianz German Small and Micro Cap	92,71

# Informations complémentaires non révisées

Données relatives à la rémunération des collaborateurs (toutes les valeurs sont exprimées en EUR) de la société Allianz Global Investors GmbH pour l'exercice courant du 01.01.2022 au 31.12.2022

Le tableau suivant montre le montant total des rémunérations aux collaborateurs d'Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion de capital » ou « AllianzGI ») au cours de l'exercice écoulé, subdivisé en parts fixes et variables et réparti en fonction des directeurs de département, porteurs de risque,

employés exerçant des fonctions de contrôle et collaborateurs qui perçoivent une rémunération totale en vertu de laquelle ils se trouvent au même niveau de rémunération que les directeurs de département et porteurs de risque.

Nombre de collaborateurs 1.710

		dont Risk Taker	dont Directeurs	dont outre Risk Taker	dont investis d'une fonction de contrôle	dont dotés de revenus identiques
Rémunération fixe	174.302.493	7.269.792	985.960	2.207.677	390.480	3.685.675
Rémunération variable	121.033.472	16.763.831	1.483.410	4.459.440	377.612	10.443.368
Rémunération globale	295.335.965	24.033.623	2.469.370	6.667.117	768.092	14.129.043

Les informations relatives à la rémunération des salariés n'incluent pas la rémunération versée par les gestionnaires délégués à leurs salariés. La société de gestion de capitaux ne verse pas de rémunération directement à partir du fonds aux salariés de sociétés déléguées.

## Fixation de la rémunération

Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion ») est soumise aux exigences de surveillance applicables aux sociétés de gestion d'investissement en ce qui concerne la structuration du système de rémunération. La direction d'Allianz Global Investors GmbH (« Société de gestion ») est généralement responsable de la prise de décision concernant la détermination de la rémunération des salariés. Les décisions relatives à la rémunération de la direction sont prises par l'Actionnaire.

La « Société de gestion » a mis en place un comité de rémunération pour remplir les obligations prévues par la loi. Ce comité est composé de deux membres du Conseil de surveillance du Fonds, chacun nommé par le Conseil de surveillance, et un membre doit être un représentant des salariés.

Travaillant en étroite collaboration avec le service de gestion des risques et le service juridique et de la conformité, ainsi qu'avec des conseillers externes et en collaboration avec la

direction, le service des ressources humaines a élaboré la politique de rémunération de la Société de gestion conformément aux exigences des directives OPCVM et AIFM. La présente politique de rémunération s'applique à la Société de gestion domiciliée en Allemagne et à ses succursales.

## Structure de rémunération

Les composantes principales de la rémunération monétaire sont le salaire de base, qui reflète typiquement le domaine de compétence, les responsabilités et l'expérience nécessaires pour exercer une certaine fonction, ainsi que l'octroi d'une rémunération variable annuelle.

Le total des rémunérations variables devant être versées dans toute la société de gestion du capital dépend du succès de l'activité et de la position de risque de la société de gestion du capital et fluctue de ce fait d'année en année. Dans ce cadre, l'attribution de montants concrets à certains collaborateurs dépend de leur performance et de celle de leur département pendant la période considérée.

La rémunération variable comprend le versement comptant d'un bonus annuel après la clôture de l'exercice. Une partie significative de la rémunération variable des employés pour lesquels cette dernière dépasse une certaine valeur est reportée de trois ans.

Les parties reportées augmentent en fonction du montant de la rémunération variable. La moitié du montant reporté est liée à la performance de la société de gestion du capital, l'autre moitié est investie dans le fonds géré par nos soins. Les montants finalement versés dépendent du succès de l'activité de la société de gestion du capital ou de l'évolution de la valeur des parts détenues dans certains fonds d'investissement pendant une période de plusieurs années.

En outre, les éléments de rémunération reportés peuvent expirer selon les conditions du plan.

### Évaluation de la performance

Le montant du paiement aux collaborateurs est lié à des indicateurs de performance qualitatifs et quantitatifs.

Pour les Gérants dont les décisions ont un effet significatif sur l'atteinte des objectifs d'investissement de nos clients, les indicateurs quantitatifs se regroupent autour d'une performance d'investissement durable. Notamment dans le cas des gestionnaires de portefeuille, l'élément quantitatif se fonde sur les Indices de référence des portefeuilles de clients ou le rendement escompté spécifié par les clients, mesuré sur une période d'un an et de trois ans.

Les objectifs des collaborateurs en contact direct avec les clients comprennent également la satisfaction de ces derniers, mesurée indépendamment.

La rémunération des collaborateurs exerçant des fonctions de contrôle n'est pas immédiatement couplée au succès de l'activité des différents départements sur lesquels les fonctions de surveillance s'exercent.

### Porteurs de risque

Les groupes de collaborateurs suivants ont été qualifiés de porteurs de risque : les membres de la direction, porteurs de risque et collaborateurs exerçant des fonctions de contrôle (qui ont été identifiés sur la base des diagrammes d'organisation et profils de poste actuels et ont été évalués sur la base d'une estimation de leur influence sur le profil de risque) ainsi que tous les collaborateurs qui perçoivent une rémunération totale en vertu de laquelle ils se situent au même niveau de rémunération que les membres de la direction et les porteurs de risque, et dont l'activité a un effet

essentiel sur les profils de risque de la société et des fonds d'investissement que celle-ci gère.

### Prévention des risques

AllianzGI dispose d'un reporting des risques extensif, qui tient compte tant des risques actuels que des risques futurs dans le cadre de notre activité. Les risques qui dépassent l'appétit pour le risque de l'organisation sont présentés à notre Comité de rémunération globale, qui décide éventuellement d'adapter le pool de rémunération globale.

Les rémunérations variables individuelles peuvent également être réduites ou complètement annulées en cas de violations de nos directives de conformité ou si des risques trop élevés sont pris pour la société de gestion du capital.

### Vérification annuelle et modifications essentielles du système de rémunération

Le Comité de rémunération n'a pas constaté d'irrégularités à l'occasion de sa révision annuelle du système de rémunération, y compris la vérification des structures de rémunération existantes et la mise en œuvre et le respect des exigences réglementaires. Cette vérification centrale et indépendante a permis en outre de constater que la politique de rémunération a été mise en œuvre selon les prescriptions de rémunération fixées par le Conseil de surveillance. Il n'y a eu en outre aucun changement notable de la politique de rémunération au cours de l'exercice écoulé.

# Informations complémentaires non révisées

## Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les sections 35 (c) - (f) et 40 (a) - (c) des lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA) 2012/832 relative aux fonds indiciels (Exchange-Traded Funds - ETF) et autres émissions OPCVM imposent la communication d'informations dans le rapport annuel du Compartiment sur l'exposition obtenue par le biais de techniques de gestion efficace de portefeuille (prêt de titres, opérations de prise/mise en pension) et/ou d'instruments dérivés, ainsi que sur l'identité des contreparties à ces transactions et la déclaration du type et du montant des garanties reçues à cet égard de même qu'une déclaration sur l'identité de l'émetteur en lien avec ces instruments dérivés de gré à gré et la garantie sous la forme de titres émis par un État membre. Le tableau suivant indique les expositions minimum, maximum et moyenne au cours de la période considérée, réparties par technique et par instrument dérivé. Les chiffres de l'exposition minimum et de l'exposition maximum de la Société donnent l'exposition minimum et maximum au cours de la période considérée en pourcentage de l'actif net de la Société le jour en question. L'exposition moyenne est calculée sous la forme d'une simple moyenne de l'exposition quotidienne de la Société en pourcentage de l'actif net de la Société le jour en question. L'exposition (contrepartie) découlant des techniques de gestion efficace de portefeuille et/ou des instruments dérivés a été considérée séparément dans le cadre des instruments dérivés négociés en Bourse, des instruments dérivés de gré à gré (y compris les swaps de rendement total), des accords de réméré (opérations de prise/mise en pension) et des prêts de titres.

## Instruments dérivés négociés en Bourse

Au cours de la période considérée, les Compartiments ci-dessous détenaient des positions sur des instruments dérivés négociés en Bourse ; toutefois, les marges initiale et de variation étaient en permanence conservées en dépôt et les positions ne présentaient donc pas d'exposition ouverte.

Dénomination du Compartiment	Dénomination du Compartiment
Allianz Advanced Fixed Income Euro	Allianz Fixed Income Macro
Allianz Advanced Fixed Income Global	Allianz Flexi Asia Bond
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Allianz Floating Rate Notes Plus
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	Allianz GEM Equity High Dividend
Allianz Alternative Investment Strategies	Allianz Global Aggregate Bond
Allianz Best Ideas 2025	Allianz Global Capital Plus
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	Allianz Global Credit SRI
Allianz Best Styles Europe Equity	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend
Allianz Best Styles Global AC Equity	Allianz Global Floating Rate Notes Plus
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Global Government Bond
Allianz Best Styles Global Equity SRI	Allianz Global High Yield
Allianz Best Styles Pacific Equity	Allianz Global Inflation-Linked Bond
Allianz Best Styles US Equity	Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced
Allianz Better World Defensive	Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative
Allianz Better World Dynamic	Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth
Allianz Better World Moderate	Allianz Global Multi-Asset Credit
Allianz Capital Plus	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI
Allianz Capital Plus Global	Allianz Global Opportunistic Bond
Allianz China Strategic Bond	Allianz Green Bond
Allianz Convertible Bond	Allianz Green Future
Allianz Credit Opportunities	Allianz Green Transition Bond
Allianz Credit Opportunities Plus	Allianz Income and Growth
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	Allianz Multi Asset Long / Short
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Allianz Multi Asset Opportunities
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Allianz Multi Asset Risk Premia
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Allianz Oriental Income

Dénomination du Compartiment	Dénomination du Compartiment
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Allianz SDG Euro Credit
Allianz Dynamic Risk Parity	Allianz SDG Global Equity
Allianz Emerging Markets Equity	Allianz Selective Global High Income
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	Allianz SGD Income
Allianz Emerging Markets Equity SRI	Allianz Select Income and Growth
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	Allianz Short Duration Global Bond SRI
Allianz Emerging Markets Select Bond	Allianz Strategic Bond
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Allianz Strategy Select 30
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Allianz Strategy Select 50
Allianz Emerging Markets SRI Bond	Allianz Strategy Select 75
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Allianz Strategy4Life Europe 40
Allianz Enhanced Short Term Euro	Allianz Sustainable Multi Asset 75
Allianz Euro Bond	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	Allianz Treasury Short Term Plus Euro
Allianz Euro Credit Risk Control	Allianz UK Government Bond
Allianz Euro Credit SRI	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy
Allianz Euro Government Bond	Allianz US Equity Plus
Allianz Euro High Yield Bond	Allianz US Investment Grade Credit
Allianz Euro High Yield Defensive	Allianz Volatility Strategy Fund
Allianz Euro Inflation-linked Bond	IndexManagement Balance
Allianz Europe Equity Value	IndexManagement Chance
Allianz Europe Income and Growth	IndexManagement Substanz
Allianz European Bond RC	IndexManagement Wachstum
Allianz European Equity Dividend	

## Exposition des instruments dérivés négociés de gré à gré

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00	0,00	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00	0,00	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	0,00	0,01	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Global	0,00	0,38	0,07
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	11,56	14,35	12,64
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	0,00	0,01	0,00
Allianz All China Equity	0,00	0,28	0,03
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00	0,00	0,00
Allianz American Income	0,00	0,14	0,02
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00	0,89	0,13
Allianz Asian Small Cap Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Best Ideas 2025	0,00	4,26	0,75
Allianz Best of Managers	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Europe Equity	0,00	0,22	0,03
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	0,00	0,12	0,01
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,00	0,21	0,04
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,00	3,81	1,18
Allianz Best Styles US Equity	0,00	2,50	0,56

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz Better World Defensive	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Dynamic	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Moderate	0,00	0,00	0,00
Allianz Capital Plus	0,00	0,01	0,00
Allianz Capital Plus Global	0,00	0,33	0,06
Allianz China A Opportunities	0,00	0,03	0,01
Allianz China A-Shares	0,00	0,14	0,03
Allianz China Equity	0,00	0,02	0,00
Allianz China Future Technologies	0,00	6,41	0,99
Allianz China Healthy Living	0,00	0,00	0,00
Allianz China Multi Income Plus	0,00	0,00	0,00
Allianz China Strategic Bond	0,00	3,98	0,64
Allianz China Thematica	0,00	0,01	0,00
Allianz Clean Planet	0,00	3,04	0,54
Allianz Climate Transition	0,00	0,00	0,00
Allianz Convertible Bond	0,00	0,33	0,08
Allianz Coupon Select Plus V	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00	0,00	0,00
Allianz Credit Opportunities	0,00	0,85	0,38
Allianz Credit Opportunities Plus	0,12	0,78	0,45
Allianz Cyber Security	0,00	0,60	0,13
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	0,00	0,67	0,11
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00	2,04	0,31
Allianz Dynamic Commodities	0,00	5,00	0,96
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,00	0,01	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00	0,10	0,02
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00	0,01	0,00
Allianz Dynamic Risk Parity	0,00	0,59	0,16
Allianz Emerging Asia Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Emerging Europe Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Equity	0,00	1,48	0,36
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	0,00	1,06	0,35
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Select Bond	0,06	5,10	1,10
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00	4,44	0,73
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	0,00	4,50	0,81
Allianz Emerging Markets SRI Bond	0,01	4,17	1,25
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	0,00	4,45	1,09
Allianz Enhanced All China Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Enhanced Short Term Euro	0,00	0,03	0,00
Allianz Euro Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro Bond	0,00	0,22	0,08
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	0,00	0,21	0,04
Allianz Euro Credit Risk Control	0,00	2,73	1,31
Allianz Euro Credit SRI	0,00	0,60	0,11
Allianz Euro Government Bond	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	0,00	0,13	0,03
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00	0,42	0,01
Allianz Euro Inflation-linked Bond	0,00	0,01	0,00
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	0,07	0,02
Allianz Europe Conviction Equity	0,03	0,27	0,21
Allianz Europe Equity Growth	0,00	0,30	0,06

	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	0,31	0,06
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Equity SRI	0,00	0,08	0,01
Allianz Europe Equity Value	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Income and Growth	0,00	2,16	0,52
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	0,02	0,00
Allianz European Bond RC	0,01	0,14	0,04
Allianz European Equity Dividend	0,00	2,39	0,43
Allianz Fixed Income Macro	0,03	8,29	2,56
Allianz Flexi Asia Bond	0,00	1,99	0,27
Allianz Floating Rate Notes Plus	0,01	0,20	0,08
Allianz Food Security	0,00	0,00	0,00
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	0,27	0,03
Allianz German Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Aggregate Bond	0,01	2,31	0,51
Allianz Global Artificial Intelligence	0,00	1,75	0,37
Allianz Global Capital Plus	0,00	1,94	0,55
Allianz Global Credit SRI	0,00	2,13	0,55
Allianz Global Diversified Dividend	0,00	1,64	0,23
Allianz Global Dividend	0,00	0,02	0,00
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity Growth	0,00	0,39	0,07
Allianz Global Equity Insights	0,00	0,14	0,02
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	0,62	0,13
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	0,00	2,97	0,91
Allianz Global Government Bond	0,01	0,49	0,18
Allianz Global High Yield	0,00	3,51	1,23
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Inflation-Linked Bond	0,89	3,88	1,48
Allianz Global Intelligent Cities Income	0,00	0,96	0,17
Allianz Global Metals and Mining	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced	0,00	4,93	1,08
Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative	0,00	5,41	0,97
Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth	0,00	5,36	0,93
Allianz Global Multi-Asset Credit	0,00	4,11	1,02
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	0,00	6,15	1,73
Allianz Global Opportunistic Bond	0,01	1,59	0,63
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	0,24	0,05
Allianz Global Smaller Companies	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Sustainability	0,00	0,20	0,02
Allianz Global Water	0,00	0,10	0,02
Allianz Green Bond	0,00	1,06	0,25
Allianz Green Future	0,00	0,00	0,00
Allianz Green Transition Bond	0,00	1,92	0,33
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	2,22	0,39
Allianz HKD Income	0,00	0,01	0,00
Allianz Hong Kong Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Income and Growth	0,00	1,24	0,27



	Exposition en % Minimum	Exposition en % Maximum	Exposition en % Moyenne
Allianz India Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Indonesia Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Japan Equity	0,00	2,35	0,72
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Korea Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Little Dragons	0,00	0,01	0,00
Allianz Merger Arbitrage Strategy	0,00	1,37	0,22
Allianz Metaverse	0,00	5,62	0,89
Allianz Multi Asset Long / Short	0,00	5,29	1,11
Allianz Multi Asset Opportunities	0,00	5,74	1,16
Allianz Multi Asset Risk Premia	0,06	6,38	2,42
Allianz Oriental Income	0,00	0,10	0,02
Allianz Pet and Animal Wellbeing	0,00	0,79	0,17
Allianz Positive Change	0,00	0,00	0,00
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00	3,97	0,53
Allianz SDG Euro Credit	0,00	0,06	0,01
Allianz SDG Global Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Select Income and Growth	0,00	1,54	0,25
Allianz Selection Alternative	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Selective Global High Income	0,00	3,97	1,52
Allianz SGD Income	0,00	3,21	0,65
Allianz Short Duration Global Bond SRI	0,00	5,43	1,62
Allianz Smart Energy	0,00	2,74	0,58
Allianz Strategic Bond	0,28	5,00	1,92
Allianz Strategy Select 30	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 50	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 75	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy4Life Europe 40	0,00	0,00	0,00
Allianz Sustainable Health Evolution	0,00	5,00	0,59
Allianz Sustainable Multi Asset 75	0,00	0,03	0,01
Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	0,00	6,28	0,73
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00	0,00	0,00
Allianz Thailand Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Thematica	0,00	0,31	0,05
Allianz Total Return Asian Equity	0,00	0,49	0,09
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	0,00	0,00	0,00
Allianz Trend and Brands	0,00	0,00	0,00
Allianz UK Government Bond	0,00	2,02	0,49
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	0,00	2,86	0,52
Allianz US Equity Fund	0,00	0,73	0,11
Allianz US Equity Plus	0,00	0,23	0,03
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz US High Yield	0,00	2,32	0,39
Allianz US Investment Grade Credit	0,00	0,87	0,05
Allianz US Large Cap Value	0,00	0,00	0,00
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	3,54	0,71
Allianz Volatility Strategy Fund	0,00	1,44	0,53
IndexManagement Balance	0,00	0,19	0,05
IndexManagement Chance	0,00	0,08	0,02
IndexManagement Substanz	0,00	0,24	0,06
IndexManagement Wachstum	0,00	0,13	0,04

Le tableau suivant indique les garanties reçues sur les instruments dérivés afin de réduire le risque de contrepartie de la Société. Ces garanties sont reprises à leur valeur nominale au 30 septembre 2023.

	Nature de la garantie	Notionnel	Devise
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Espèces	260.000,00	EUR
Allianz Best Styles Europe Equity	Espèces	140.000,00	EUR
Allianz Best Styles Pacific Equity	Espèces	260.000,00	EUR
Allianz Convertible Bond	Espèces	310.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities	Espèces	1.780.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities Plus	Espèces	70.000,00	EUR
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	Espèces	290.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	Espèces	2.310.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Espèces	160.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	Espèces	870.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Espèces	120.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Espèces	160.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	Espèces	550.000,00	USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Espèces	130.000,00	USD
Allianz Euroland Equity Growth	Espèces	360.000,00	EUR
Allianz Europe Equity Growth	Espèces	10.280.000,00	EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	Espèces	3.050.000,00	EUR
Allianz Europe Income and Growth	Espèces	1.290.000,00	EUR
Allianz European Bond RC	Espèces	260.000,00	EUR
Allianz European Equity Dividend	Espèces	24.570.000,00	EUR
Allianz Fixed Income Macro	Espèces	510.000,00	GBP
Allianz Floating Rate Notes Plus	Espèces	1.750.000,00	EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	Espèces	220.000,00	EUR
Allianz Global Credit SRI	Espèces	300.000,00	USD
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	Espèces	410.000,00	USD
Allianz Global High Yield	Espèces	730.000,00	USD
Allianz Global Inflation-Linked Bond	Espèces	110.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit	Espèces	9.460.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	Espèces	240.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	Espèces	6.850.000,00	USD
Allianz Global Sustainability	Espèces	3.500.000,00	EUR
Allianz Green Bond	Espèces	120.000,00	EUR
Allianz Green Transition Bond	Espèces	760.000,00	USD
Allianz Income and Growth	Espèces	4.530.000,00	USD
Allianz Japan Equity	Espèces	90.052.000,00	JPY
Allianz Multi Asset Long / Short	Espèces	200.000,00	USD
Allianz Multi Asset Opportunities	Espèces	20.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	Espèces	510.000,00	USD
Allianz Oriental Income	Espèces	120.000,00	USD
Allianz SDG Euro Credit	Espèces	110.000,00	EUR
Allianz Selective Global High Income	Espèces	1.600.000,00	USD
Allianz SGD Income	Espèces	110.000,00	SGD
Allianz Short Duration Global Bond SRI	Espèces	1.070.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	Espèces	12.770.000,00	USD
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	Espèces	110.000,00	EUR
Allianz Volatility Strategy Fund	Espèces	150.000,00	EUR

Allianz Dynamic Commodities	FRANCE (GOVT OF) 4.250000% 25 OCT 23	1.083.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	US TREASURY N/B 2.875000% 30 APR 29	327.000,00	USD
Allianz Global Aggregate Bond	US TREASURY N/B 1.125000% 28 FEB 27	127.000,00	USD
Allianz Oriental Income	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	122.000,00	USD
Allianz Oriental Income	US TREASURY N/B 1.375000% 31 JAN 25	177.000,00	USD

Les autres Compartiments ne disposent pas de garanties au 30 septembre 2023.

#### Accords de réméré (prise/mise en pension)

Au cours de la période consid  r  e, la Société n'a conclu aucun accord de mise en pension.

#### Prêt de titres

Pendant la période examin  e, la Société n'a conclu aucun contrat sous la forme de prêts de titres.

Au cours de la période   tudi  e, les Compartiments restants n'ont détenu aucune position dans des instruments dérivés négociés en Bourse et n'ont pris part à aucun accord de réméré ni à aucune convention de prêts de titres.

### Swaps de rendement total

#### Allianz Dynamic Commodities

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 0,24 % par an - est la suivante :

La Stratégie se concentrera sur les certificats négociés en bourse (ETC, pour « exchange traded certificates ») qui répliquent l'exposition à des matières premières individuelles.

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur l'indice - le Fonds reçoit l'indice Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index et paie 0,06 % - et la composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur l'indice - le Fonds reçoit l'indice Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward et paie 0,04 % - est la suivante :

La Stratégie se concentre sur un indice qui fournit une exposition aux matières premières par le biais d'un panier diversifié de contrats à terme standardisés sur matières premières à 3 ou 6 mois, à l'exclusion de l'agriculture et du bétail. Le swap permet aux investisseurs de participer à la performance d'une telle stratégie.

L'exposition équivalente par engagement total se porte à 109,70 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2023.

#### Allianz Multi Asset Long / Short

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 0,00 % par an - est la suivante :

Le swap permet à l'investisseur de participer à la performance d'une stratégie investie dans des certificats négociés en bourse (« ETC ») répliquant l'exposition aux sous-indices de matières premières.

L'exposition équivalente par engagement se porte à 5,20 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2023.

#### Allianz Multi Asset Opportunities

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 0,25 % par an - est la suivante :

Le swap permet à l'investisseur de participer à la performance d'une stratégie investie dans des certificats négociés en bourse (« ETC ») répliquant l'exposition aux sous-indices de matières premières.

L'exposition équivalente par engagement se porte à 0,64 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2023.

#### Allianz Multi Asset Risk Premia

La composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 0,00 % - et la composition du Sous-jacent du swap de rendement total sur un panier de matières premières - le Fonds reçoit un montant notionnel de matières premières et paie 0,30 % par an - est la suivante :

Les swaps permettent à l'investisseur de participer à la performance d'une stratégie qui investit dans un panier de sous-indices de matières premières.

L'exposition équivalente par engagement se porte à 52,16 % de l'Actif net total (TNA) au 30 septembre 2023.

Dans le cadre de la gestion efficace de portefeuille, la Société a conclu des transactions avec les contreparties suivantes au cours de la période considérée :

Accenture Plc, AutoZone Inc, Bank of America Corp, Bank of New York Mellon Corp, Bank of Nova Scotia, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Broadcom Inc, Charles Schwab Corp, Chipotle Mexican Grill Inc, CITIGROUP (RISK), Citigroup Inc, Coherent Corp, Commerzbank AG, ConocoPhillips, COSTCO WHOLESALÉ CORP, Deere & Co, Deutsche Bank AG, Devon Energy Corp, Dexcom Inc, Eli Lilly & Co, FedEx Corp, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, ICE CLEAR EUROPE, INCOME REPATRIATION HONG KONG IBS (HN1), Intercontinental Exchange Inc, Intuit Inc, Intuitive Surgical Inc, JPMorgan Chase & Co, London Clearing House France, London Stock Exchange Group Plc, Mastercard Inc, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, S&P 500 Index, Schlumberger

NV (Ltd), Humble (TX) & Curacao, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, Starbucks Corp, State Street Corp, State Street Services Luxembourg SA, Thermo Fisher Scientific Inc, TJX Cos Inc, Toronto-Dominion Bank, UBS Group AG, UniCredit SpA, UnitedHealth Group Inc, Visa Inc, Wells Fargo & Co, Autres

Il n'y a eu aucun émetteur dont la garantie reçue par cet émetteur a dépassé 20 % de la valeur nette d'inventaire de la Société à la date du rapport.

À la date du rapport, la Société n'était pas intégralement garantie par des titres émis ou garantis par un État membre.

# Informations complémentaires non révisées

## Distribution

Veillez consulter l'onglet « Distribution » sous les sections de chaque Compartiment indiquées sur le site Internet d'Allianz Global Investors Regulatory : <https://regulatory.allianzgi.com>

Dénomination du produit :  
Allianz ActiveInvest Balanced

Identifiant d'entité juridique : 529900NM5P2JVX9T0X69

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,34 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz ActiveInvest Balanced (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 87,25 %.
- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs

« Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	s/o	8,42 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO BOND-WT	s/o	8,23 %	Luxembourg
ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT3 EUR	s/o	6,98 %	Luxembourg
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	s/o	6,85 %	Luxembourg
ALLIANZ-EURO EQ GROWTH SL-W3	s/o	5,95 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	s/o	5,85 %	Allemagne
ALLIANZ ADV FX INC SH DUR-W	s/o	4,52 %	Luxembourg
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	4,51 %	France



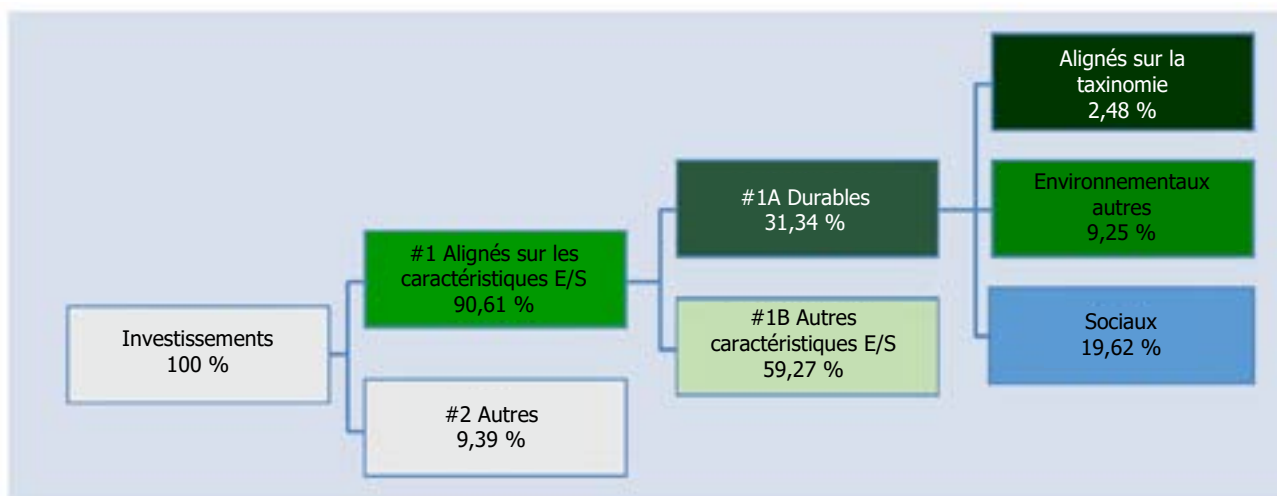
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,07 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,06 %
A03	Pêche et aquaculture	0,01 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,89 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,07 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,63 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,98 %
B08	Autres activités extractives	0,06 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,14 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>31,42 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,91 %

C11	Fabrication de boissons	1,28 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,00 %
C14	Industrie de l'habillement	0,56 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,53 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,21 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,41 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,04 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,38 %
C20	Industrie chimique	2,85 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,48 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,37 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,80 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,29 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,50 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,42 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,96 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,93 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,30 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,22 %
C31	Fabrication de meubles	0,14 %
C32	Autres industries manufacturières	0,82 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,47 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,47 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,31 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,07 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,13 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,11 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,98 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,47 %
F42	Génie civil	0,46 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,05 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>5,38 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,02 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,61 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,74 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,61 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,54 %
H50	Transports par eau	0,28 %
H51	Transports aériens	0,49 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,05 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,26 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,89 %</b>

I55	Hébergement	0,54 %
I56	Restauration	0,35 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,21 %</b>
J58	Édition	3,61 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,12 %
J60	Programmation et diffusion	0,47 %
J61	Télécommunications	2,38 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,95 %
J63	Services d'information	2,66 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>20,08 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,32 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,75 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,01 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,73 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,73 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,80 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,16 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,06 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,24 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,04 %
M73	Publicité et études de marché	0,25 %
M75	Activités vétérinaires	0,05 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,07 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,30 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,10 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,09 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,43 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,07 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,08 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>14,37 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	14,37 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	14,23 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,14 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,02 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,02 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,40 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,39 %
Q87	Hébergement médico-social et social	0,00 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,20 %</b>
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,00 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,08 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,12 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,25 %</b>
S96	Autres services personnels	0,25 %

<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,37 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,37 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,49 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 15,02 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

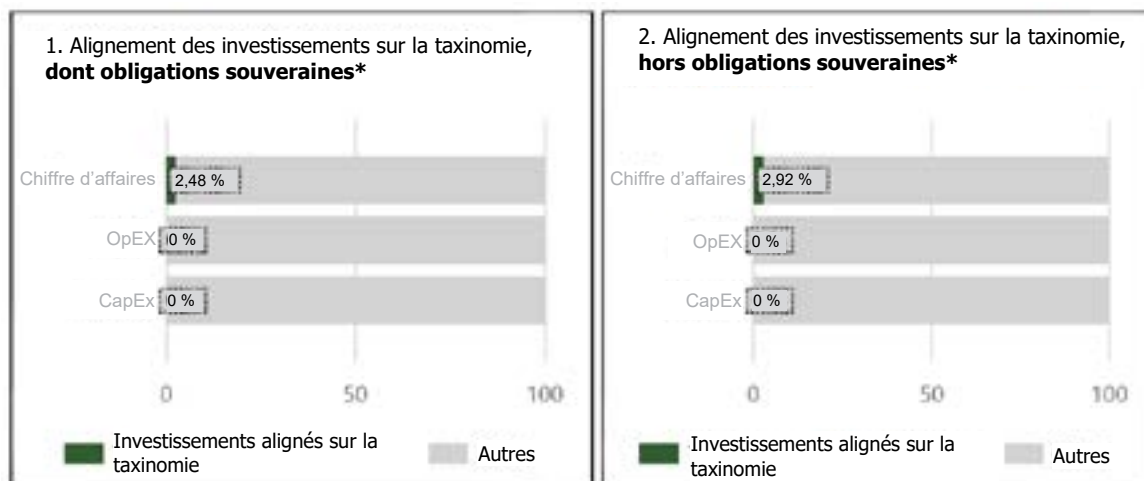
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,25 %.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,62 %.

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable



Dénomination du produit :  
**Allianz ActiveInvest Defensive**

Identifiant d'entité juridique : 52990094VFHIL03QZ388

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,21 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz ActiveInvest Defensive (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 91,73 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EURO BOND-WT	s/o	16,48 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	s/o	11,94 %	Allemagne
ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT3 EUR	s/o	11,88 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	s/o	6,66 %	Luxembourg
ALLIANZ-EURO INFL LINK BD-WT	s/o	5,69 %	Luxembourg

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



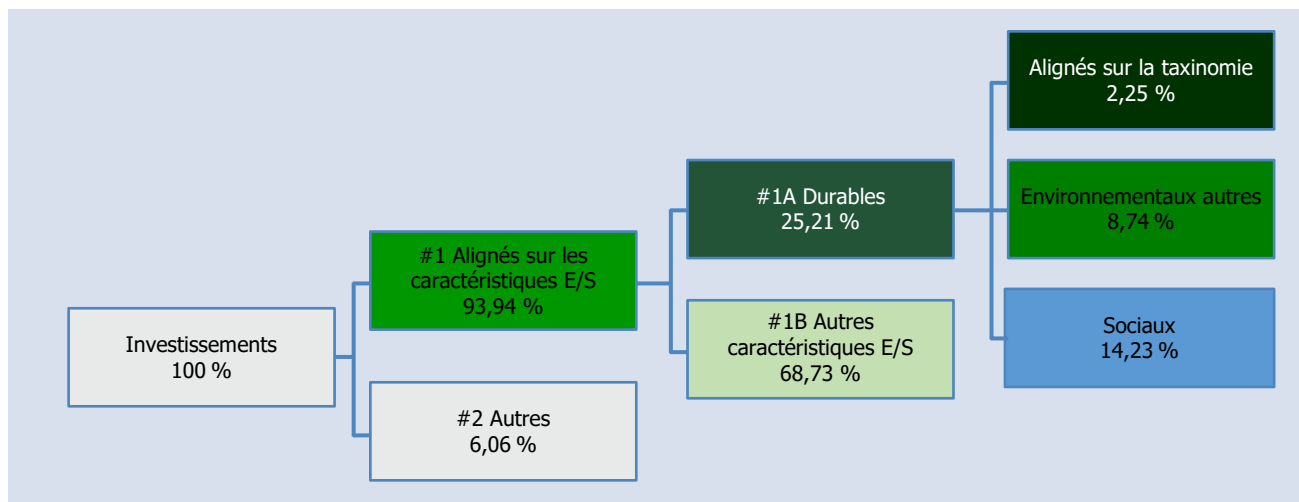
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre global de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,06 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,06 %
A03	Pêche et aquaculture	0,00 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,38 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,04 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,54 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,64 %
B08	Autres activités extractives	0,07 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,09 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>21,79 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,70 %
C11	Fabrication de boissons	0,88 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,00 %
C14	Industrie de l'habillement	0,36 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,31 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,12 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,36 %



C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,02 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,51 %
C20	Industrie chimique	2,04 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,45 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,28 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,75 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,84 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,31 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,03 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,68 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,37 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,01 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,19 %
C31	Fabrication de meubles	0,08 %
C32	Autres industries manufacturières	0,48 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,92 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,92 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,34 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,08 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,19 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,07 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,90 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,37 %
F42	Génie civil	0,51 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,03 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,76 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,02 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,71 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,39 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,61 %
H50	Transports par eau	0,22 %
H51	Transports aériens	0,47 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,83 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,26 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,83 %</b>
I55	Hébergement	0,53 %
I56	Restauration	0,30 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>8,09 %</b>
J58	Édition	2,16 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,11 %
J60	Programmation et diffusion	0,42 %
J61	Télécommunications	2,38 %

J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,26 %
J63	Services d'information	1,77 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,21 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,55 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,37 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,29 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,16 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,16 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,25 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,12 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,05 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,18 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,63 %
M73	Publicité et études de marché	0,25 %
M75	Activités vétérinaires	0,03 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,80 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,27 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,06 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,10 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,25 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,07 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>28,02 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	28,02 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	27,79 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,23 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,01 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,01 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,35 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,35 %
Q87	Hébergement médico-social et social	0,00 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,20 %</b>
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,00 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,10 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,11 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,16 %</b>
S96	Autres services personnels	0,16 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,78 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,78 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,59 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 29,24 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

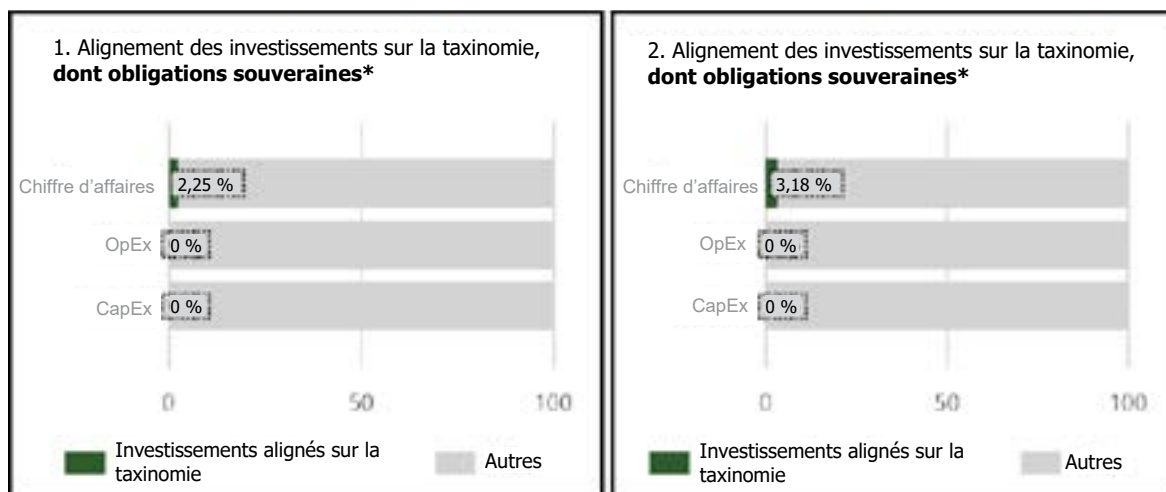
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,74 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 14,23 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz ActiveInvest Dynamic**

Identifiant d'entité juridique : 529900HO90TX5SRRYZ37

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,02 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz ActiveInvest Dynamic (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 81,19 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles



- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	s/o	11,20 %	Luxembourg
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	s/o	11,10 %	Luxembourg
ALLIANZ-EURO EQ GROWTH SL-W3	s/o	8,26 %	Luxembourg
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	s/o	6,07 %	Luxembourg
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	4,69 %	France
ALLIANZ THEMATICA-WT EUR A	s/o	4,61 %	Luxembourg
ALLIANZ GLBAL EQUIT GRW-WT9	s/o	4,57 %	Luxembourg



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

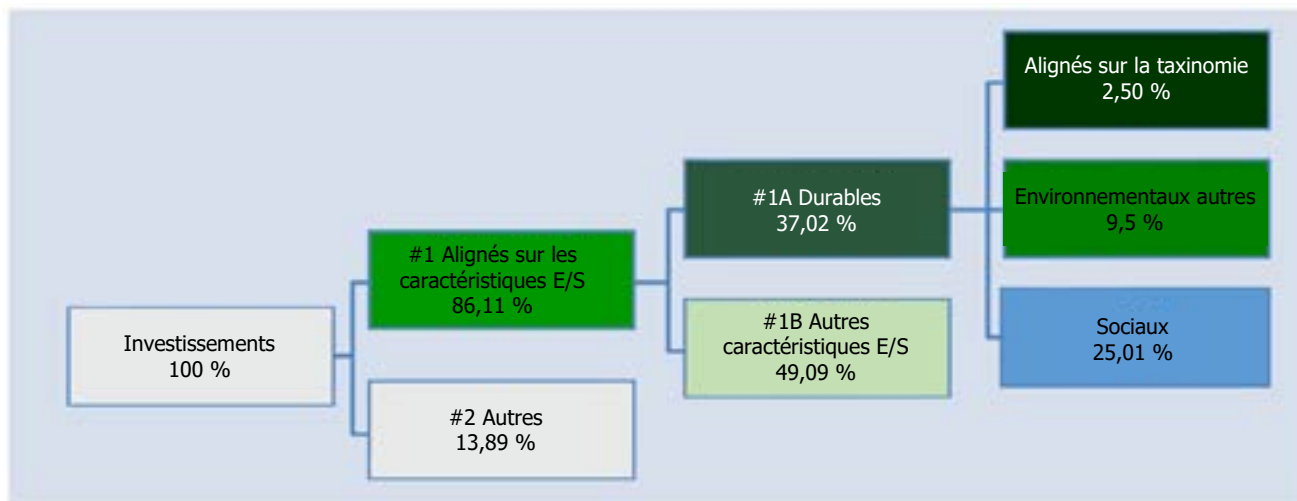
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs**

décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,06 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
A03	Pêche et aquaculture	0,01 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,36 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,11 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,66 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,34 %
B08	Autres activités extractives	0,05 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,19 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>40,90 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,09 %

C11	Fabrication de boissons	1,73 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,00 %
C14	Industrie de l'habillement	0,75 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,76 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,31 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,43 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,05 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,10 %
C20	Industrie chimique	3,60 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,57 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,47 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,77 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,72 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,69 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,04 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,22 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,55 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,40 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,25 %
C31	Fabrication de meubles	0,21 %
C32	Autres industries manufacturières	1,18 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,67 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,67 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,24 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,05 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,05 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,14 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,04 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,58 %
F42	Génie civil	0,40 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,07 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>7,06 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,02 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,24 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,79 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,74 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,45 %
H50	Transports par eau	0,31 %
H51	Transports aériens	0,49 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,24 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,25 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,90 %</b>
I55	Hébergement	0,52 %
I56	Restauration	0,38 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>14,87 %</b>



J58	Édition	5,42 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,13 %
J60	Programmation et diffusion	0,53 %
J61	Télécommunications	2,28 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,83 %
J63	Services d'information	3,67 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>16,30 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,51 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,03 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,76 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,17 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,17 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,34 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,21 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,07 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,29 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,45 %
M73	Publicité et études de marché	0,24 %
M75	Activités vétérinaires	0,07 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,32 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,29 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,15 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,09 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,63 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,09 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,08 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>2,09 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	2,09 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	2,09 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,03 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,03 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,45 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,44 %
Q87	Hébergement médico-social et social	0,00 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,20 %</b>
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,00 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,07 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,13 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,33 %</b>
S96	Autres services personnels	0,33 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,00 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,00 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,93 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 2,18 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

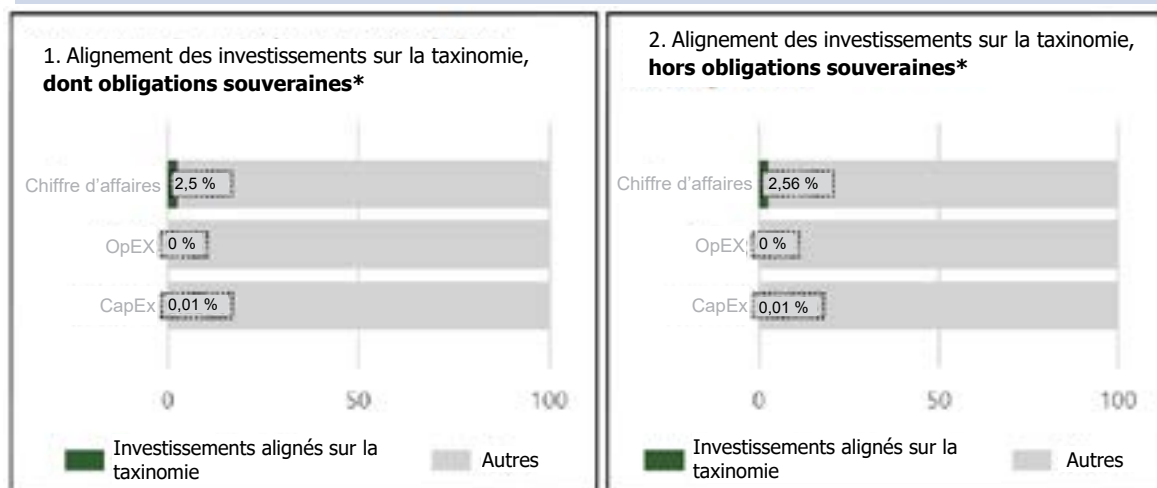
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,5 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,01 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz Advanced Fixed Income Euro**

Identifiant d'entité juridique : 529900W7WKKWPZ6I8386

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,25 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 97,71 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 96,52 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR.

La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.750% 25.10.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,96 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,91 %	Espagne
SOLVAY FINANCE PERP FIX TO FLOAT 5.425% 12.11.2198	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,89 %	Belgique
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,83 %	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,82 %	Espagne
VODAFONE GROUP PLC FIX TO FLOAT 3.100% 03.01.2079	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,82 %	Royaume-Uni
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,82 %	Italie
CAISSE NAT REASSURANCE PERP FIX TO FLOAT 6.375% 28.05.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,81 %	France
TENNET HOLDING BV PERP FIX TO FLOAT 2.995% 01.06.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,81 %	Pays-Bas
ALLIANZ SE EMTN PERP FIX TO FLOAT 4.750% 24.10.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,80 %	Allemagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,78 %	Italie



BUONI POLIENNALI DEL TES 30Y FIX 7.250% 01.11.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,75 %	Italie
NGG FINANCE PLC FIX TO FLOAT 1.625% 05.12.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,74 %	Royaume-Uni
OMV AG PERP FIX TO FLOAT 2.875% 19.06.2198	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,71 %	Autriche
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.250% 25.05.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,71 %	France



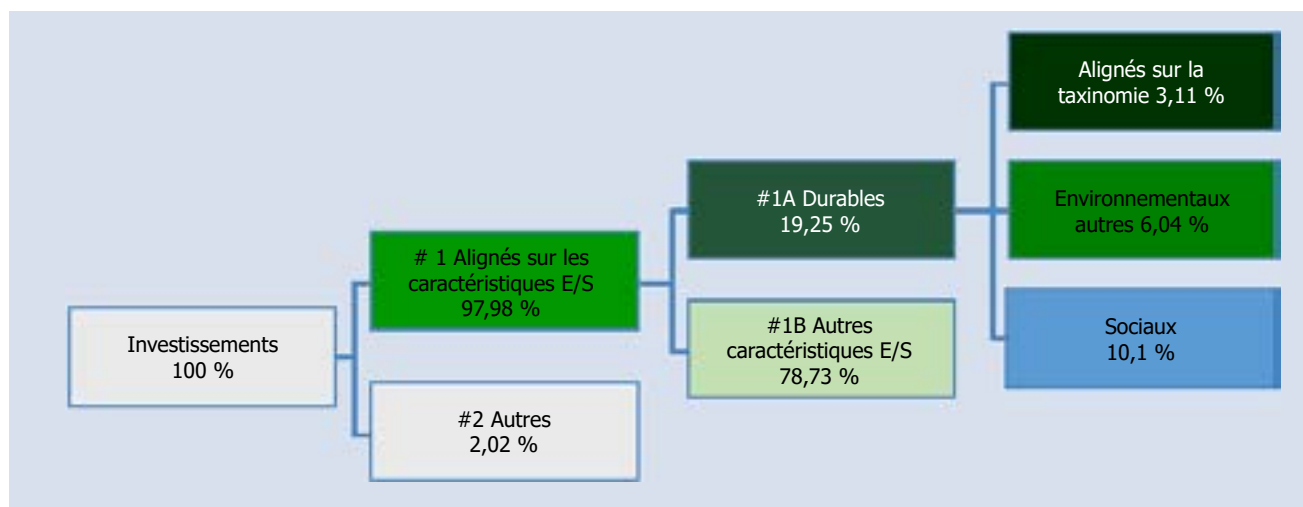
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil,

sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,53 %</b>
B08	Autres activités extractives	0,53 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>11,07 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,57 %
C11	Fabrication de boissons	0,57 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,01 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,16 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,26 %
C20	Industrie chimique	1,81 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,33 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,75 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,05 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,01 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,62 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,46 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,33 %
C32	Autres industries manufacturières	0,13 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>4,46 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,46 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,59 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,59 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,44 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,17 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,11 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,96 %
H50	Transports par eau	0,07 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,70 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,38 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,10 %</b>
I55	Hébergement	0,10 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>3,49 %</b>
J61	Télécommunications	2,78 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,71 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>31,37 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	25,97 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,10 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,29 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,42 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,42 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,12 %</b>
M73	Publicité et études de marché	0,12 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,29 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,18 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,06 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,05 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>42,30 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	42,30 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	40,54 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,77 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,57 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,57 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,08 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,08 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,08 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 42,97 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

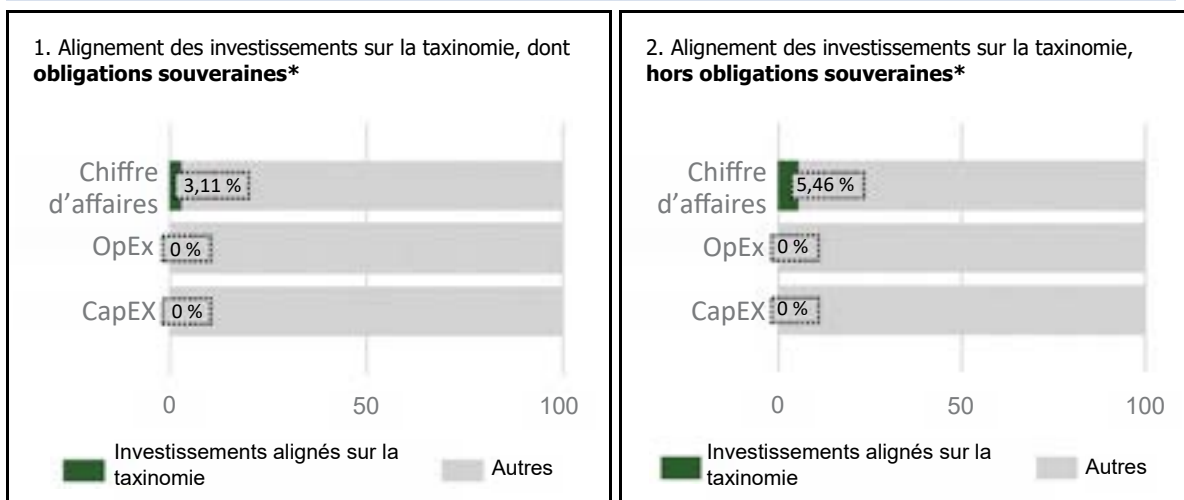
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs

environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,04 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10,1 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz Advanced Fixed Income Global**

Identifiant d'entité juridique : 549300GEEY2YMMHYW726

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 4,67 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Global (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement.

Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,99 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 100 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales



- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 2.875% 30.04.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,93 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.000% 15.08.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,84 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.000% 30.06.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,80 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 5.250% 15.11.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,28 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,95 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.500% 15.08.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,78 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.500% 31.10.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,75 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,72 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.11.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,54 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 5.375% 15.02.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,34 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.375% 15.05.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,29 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,25 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.500% 15.08.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,19 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 3.125% 15.11.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,92 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 114 FIX 2.100% 20.12.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,46 %	Japon

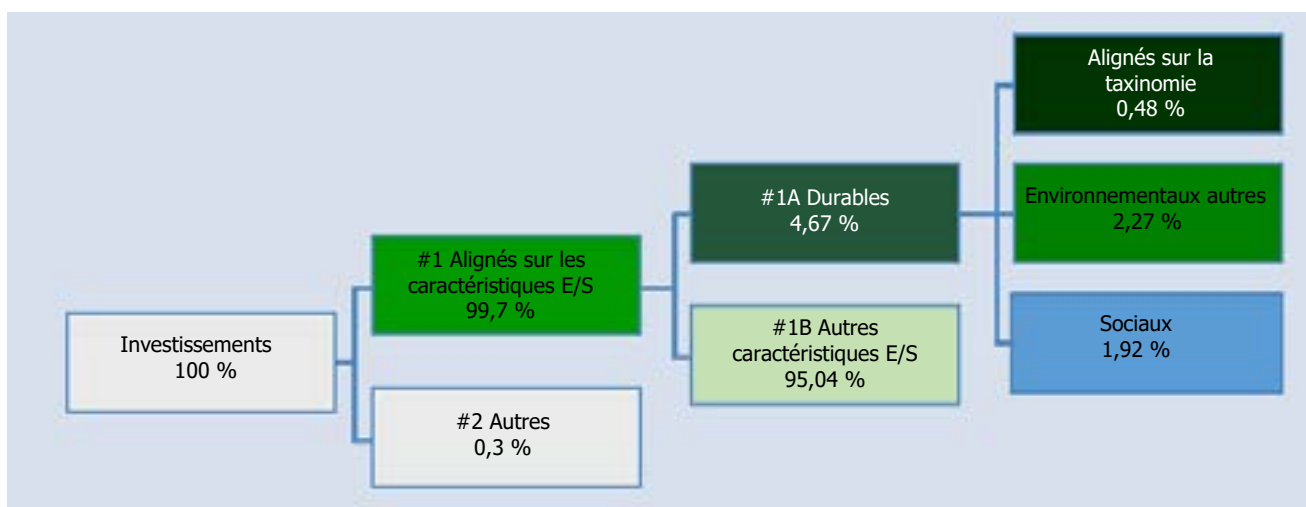


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>3,97 %</b>
C11	Fabrication de boissons	0,11 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,70 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,15 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,40 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,15 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,47 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,92 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,92 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,17 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,17 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,18 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,18 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,71 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,14 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,56 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,12 %</b>
I56	Restauration	0,12 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>0,36 %</b>
J61	Télécommunications	0,36 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>12,04 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,97 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,07 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,12 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,12 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>80,12 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	80,12 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	79,83 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,29 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,26 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,26 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,64 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,64 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,40 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 81,77 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

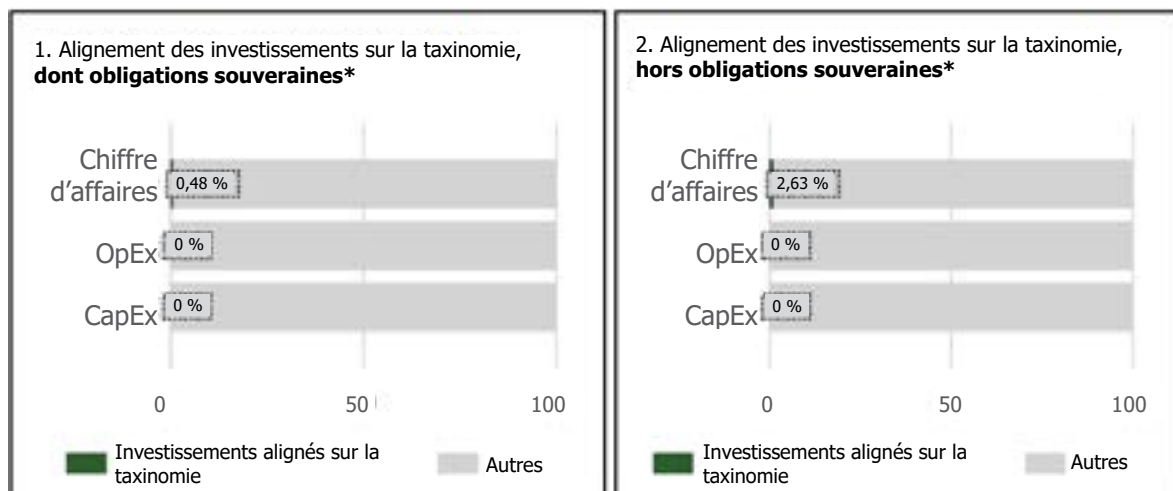
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,27 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 1,92 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Dénomination du produit :

**Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate**

Identifiant d'entité juridique : 549300XB0VU2T4JU6365

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,6 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,59 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 76,1 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux

et/ou à des objectifs sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 0.375% 31.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,34 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.500% 15.02.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,15 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.125% 29.02.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,12 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.500% 30.04.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,93 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.500% 30.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,86 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.500% 31.03.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,79 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 5.250% 15.02.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,78 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.375% 31.10.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,74 %	États-Unis
UNITED KINGDOM GILT FIX 3.250% 22.01.2044	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,72 %	Royaume-Uni
US TREASURY N/B FIX 0.625% 30.11.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,61 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.500% 15.08.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,59 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 179 FIX 0.500% 20.12.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,58 %	Japon
KINGDOM OF MOROCCO 10Y FIX 3.500% 19.06.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,58 %	Maroc
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 49 FIX 1.400% 20.12.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,56 %	Japon
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 27 FIX 2.500% 20.09.2037	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,56 %	Japon

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



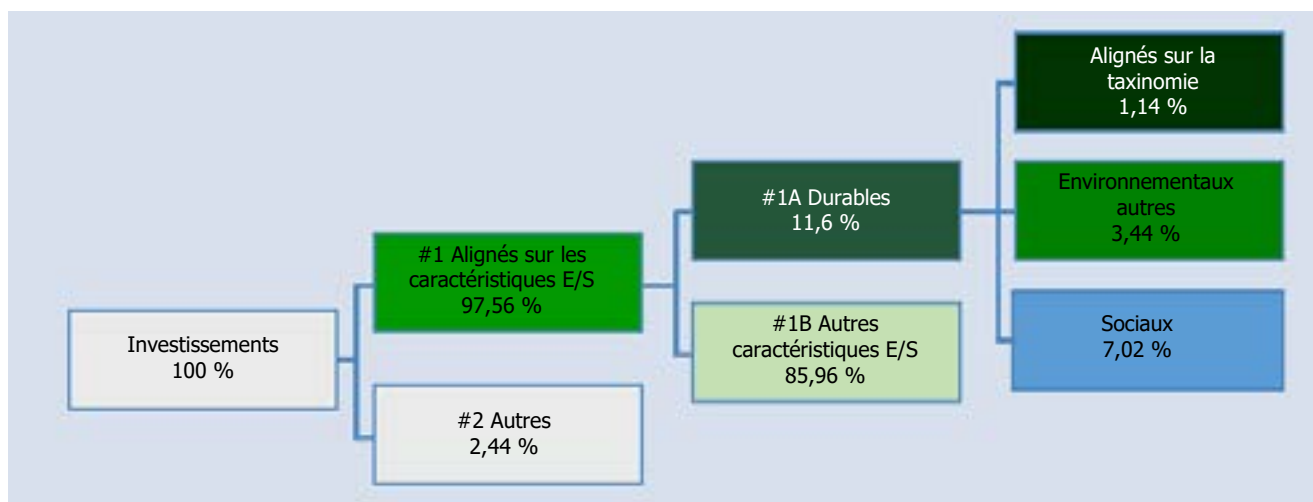
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,22 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,22 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>8,50 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,73 %
C11	Fabrication de boissons	0,45 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,41 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,70 %
C20	Industrie chimique	1,55 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,07 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,71 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,19 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,59 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,24 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,18 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,57 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,07 %
C32	Autres industries manufacturières	0,06 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,46 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,46 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,05 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,05 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,10 %</b>
F42	Génie civil	0,10 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,19 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,27 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,42 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,74 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,39 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,12 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,23 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,17 %</b>
J58	Édition	0,56 %
J60	Programmation et diffusion	0,33 %
J61	Télécommunications	2,33 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,34 %
J63	Services d'information	0,60 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>40,29 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	37,38 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,74 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,17 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,42 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,42 %

<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,02 %</b>
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,25 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,22 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>47,31 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	47,31 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	46,68 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,64 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,48 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,48 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,50 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,50 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-8,70 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 49,28 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

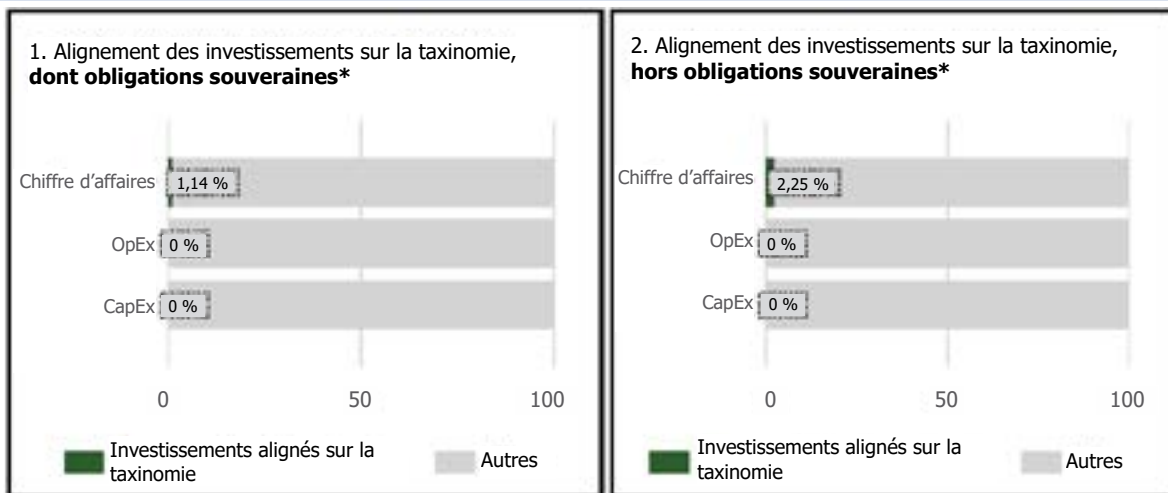
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;  
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;  
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,44 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 7,02 %.





## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Advanced Fixed Income Short Duration**

Identifiant d'entité juridique : 529900QKKROQJ7LYYV65

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,96 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,04 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 96,17 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,95 %	Espagne
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,74 %	France
AUST & NZ BANKING GROUP EMTN FIX TO FLOAT 1.125% 21.11.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	Australie
TENNET HOLDING BV PERP FIX TO FLOAT 2.995% 01.06.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,39 %	Pays-Bas
ENBW ENERGIE BADEN - WU FIX TO FLOAT 1.125% 05.11.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,37 %	Allemagne
OMV AG PERP FIX TO FLOAT 2.875% 19.06.2198	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,31 %	Autriche
BANCO DE SABADELL SA FIX TO FLOAT 0.625% 07.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,27 %	Espagne
ALLIANZ SE EMTN PERP FIX TO FLOAT 4.750% 24.10.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,27 %	Allemagne
NGG FINANCE PLC FIX TO FLOAT 1.625% 05.12.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,25 %	Royaume-Uni
COMMONWEALTH BANK AUST EMTN FIX TO FLOAT 1.936% 03.10.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,21 %	Australie

UNITED OVERSEAS BANK LTD EMTN COV FIX 0.387% 17.03.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,20 %	Singapour
HOLCIM FINANCE LUX SA PERP FIX TO FLOAT 3.000% 05.07.2198	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	Suisse
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 1.125% 13.02.2025	Services de prérogative publique (O84.2)	1,17 %	Supranationales
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG GMTN FIX TO FLOAT 1.000% 16.01.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	Espagne
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX TO FLOAT 1.000% 19.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	Allemagne



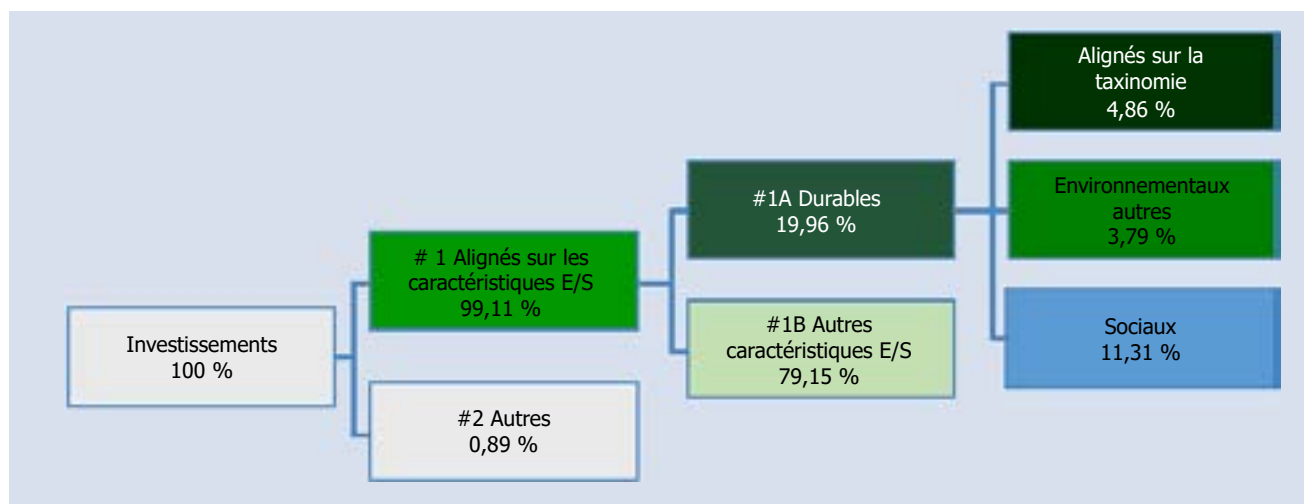
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs**  
décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est

appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,02 %</b>
B08	Autres activités extractives	0,02 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>16,22 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,09 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,24 %
C19	Cokéfaction et raffinage	3,47 %
C20	Industrie chimique	1,56 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,05 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,54 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,52 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,04 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,38 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,19 %
C32	Autres industries manufacturières	0,12 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>7,05 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,05 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,29 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,29 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,12 %</b>
F42	Génie civil	0,12 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,59 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,31 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,28 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,26 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,41 %
H50	Transports par eau	0,51 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,21 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,13 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,17 %</b>
I55	Hébergement	0,17 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>3,24 %</b>
J61	Télécommunications	2,87 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,37 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>42,12 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	33,41 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,17 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,54 %



<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,31 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,31 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,21 %</b>
M73	Publicité et études de marché	0,21 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,11 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,01 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,10 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>26,46 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	26,46 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	24,51 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,95 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,11 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,11 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,73 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 26,46 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

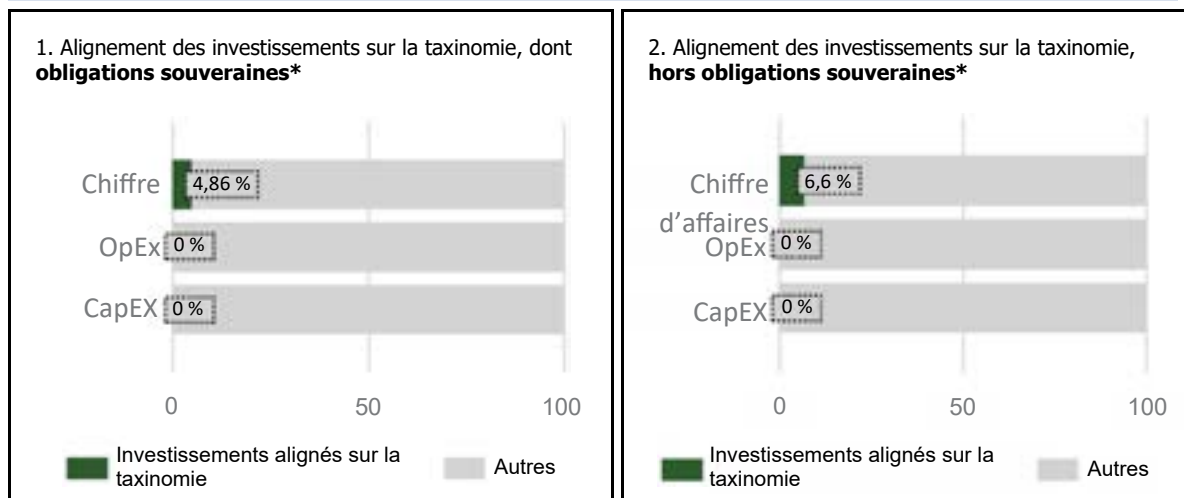
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;  
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;  
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,79 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,31 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promises ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :  
Allianz All China Equity

Identifiant d'entité juridique : 529900RSE3ISUYS6ZL79

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21,39 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz All China Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG vise à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui sont des composantes de l'indice de référence du Compartiment. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 16 principaux émetteurs était de 81 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 16 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)
- La modification de l'empreinte carbone des 14 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +2,6 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie de notation ESG au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts) était de 94,3 %

- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,59
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,23.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ESG. La Notation ESG est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	8,59 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	6,15 %	République populaire de Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,68 %	République populaire de Chine
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,89 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,71 %	République populaire de Chine
CITIC SECURITIES CO LTD-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,31 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,13 %	République populaire de Chine

CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,84 %	République populaire de Chine
BANK OF NINGBO CO LTD-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,84 %	République populaire de Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,79 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,76 %	République populaire de Chine
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDIC-A.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,75 %	République populaire de Chine
TRIP.COM GROUPE LTD-ADR	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,71 %	République populaire de Chine
AKESO INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,71 %	République populaire de Chine
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,71 %	République populaire de Chine



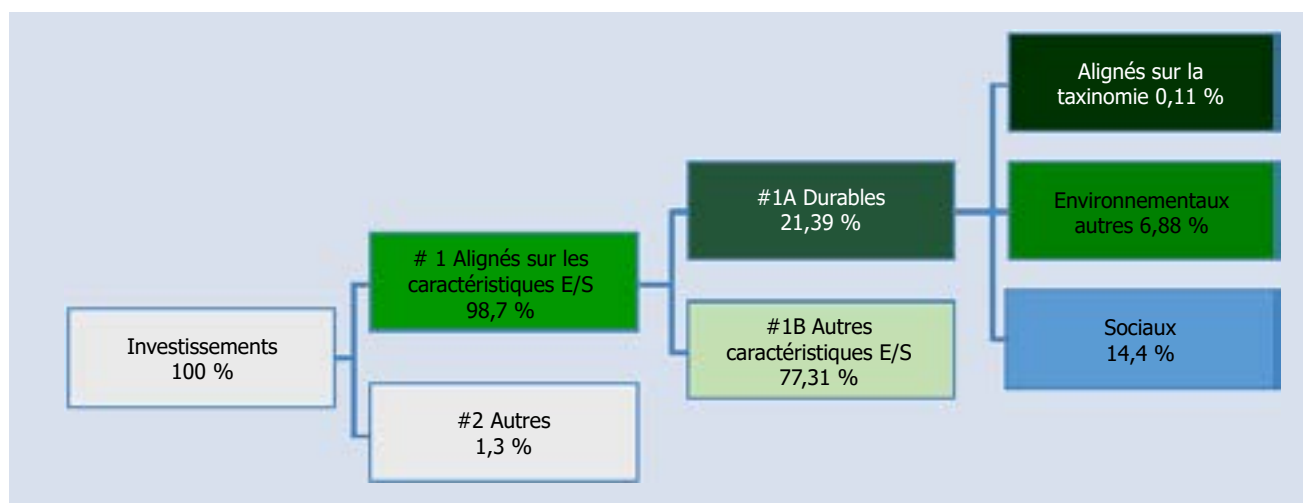
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.





La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,08 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,08 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>39,54 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,11 %
C11	Fabrication de boissons	7,39 %
C14	Industrie de l'habillement	1,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,49 %
C20	Industrie chimique	1,42 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,45 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,64 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,90 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,35 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,43 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	5,69 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,99 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,89 %
C31	Fabrication de meubles	0,80 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,04 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,04 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,63 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,16 %
F42	Génie civil	1,47 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>14,34 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	14,34 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,63 %</b>
H53	Activités de poste et de courrier	0,63 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,28 %</b>

I55	Hébergement	1,03 %
I56	Restauration	0,25 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>17,73 %</b>
J58	Édition	6,96 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,37 %
J63	Services d'information	9,39 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>11,92 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,76 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,64 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,52 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,63 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,63 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,09 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	2,51 %
M73	Publicité et études de marché	0,58 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,49 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	2,49 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,10 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,10 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,51 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

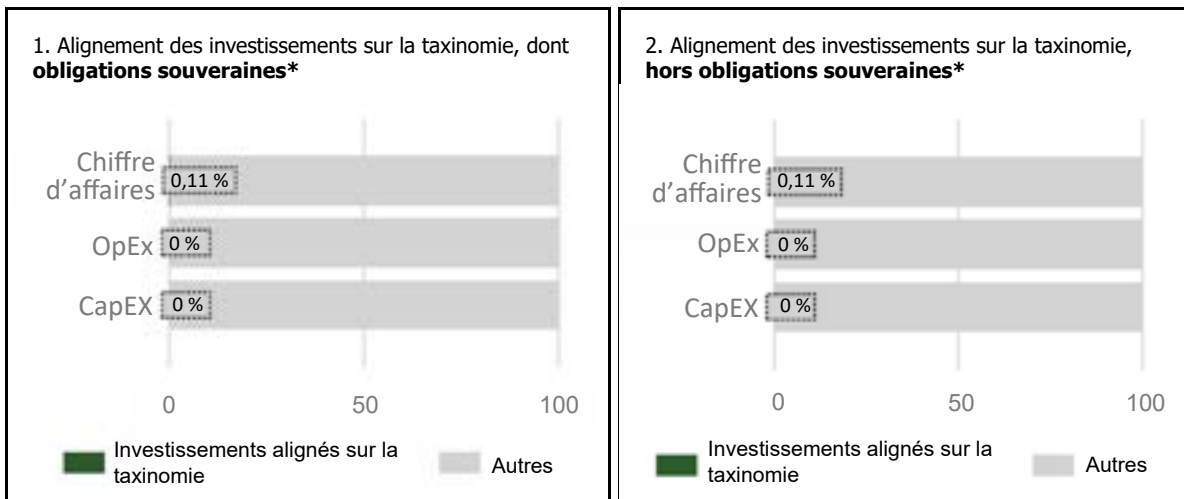
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,88 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 14,4 %.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**



Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China All Shares Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,59
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,23.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz All China Equity	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-11,21	0,36	-11,57

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz All China Equity	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-11,21	0,36	-11,57

Dénomination du produit :

Allianz Best Styles Europe Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900CFHS19HK7S6004

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,44 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles Europe Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,28 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 98,73 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux

**Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de
- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture

des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,44 %	Danemark
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,91 %	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,60 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,10 %	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,52 %	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,72 %	Suisse
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,26 %	France
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,10 %	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,07 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,62 % États-Unis
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,55 % France
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,43 % Espagne
MERCEDES-BENZ GROUP AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,34 % Allemagne
GSK PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,30 % États-Unis
ABB LTD-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,17 % Suisse



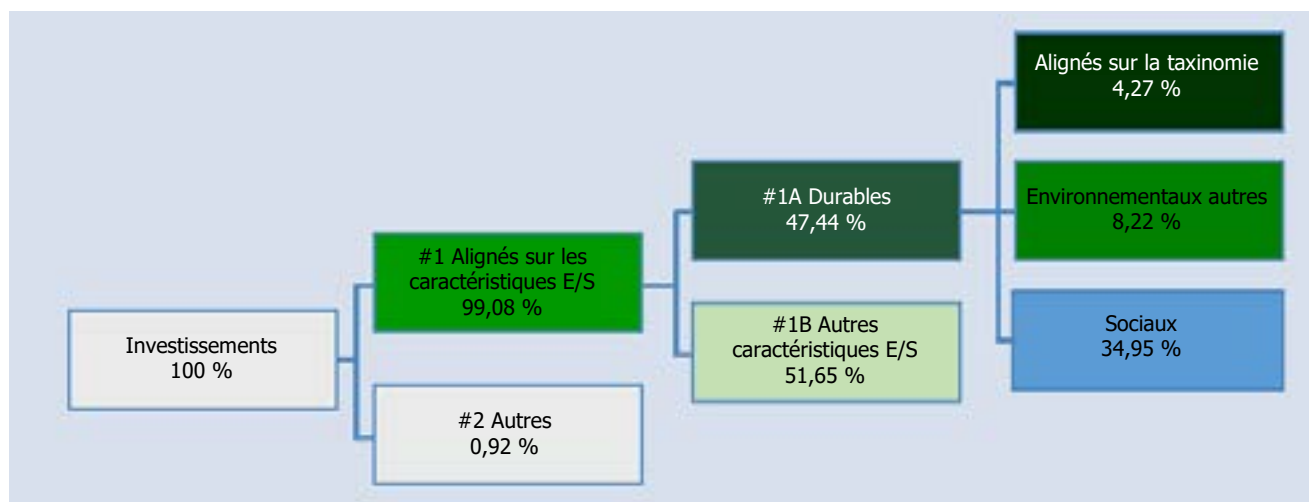
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II.

Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,25 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,04 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,21 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>55,52 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,33 %
C11	Fabrication de boissons	4,78 %
C14	Industrie de l'habillement	1,13 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,81 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,89 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,54 %
C20	Industrie chimique	5,84 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	17,49 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,63 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,59 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,25 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,20 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,14 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	6,59 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,18 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,09 %
C32	Autres industries manufacturières	1,06 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>4,07 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,07 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,05 %</b>
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,05 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,75 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,26 %
F42	Génie civil	0,50 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>7,81 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,29 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,52 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>4,11 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,04 %
H50	Transports par eau	1,52 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,65 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,90 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,32 %</b>
I56	Restauration	0,32 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>6,44 %</b>
J58	Édition	2,17 %



J60	Programmation et diffusion	0,95 %
J61	Télécommunications	1,53 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,54 %
J63	Services d'information	0,25 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>17,30 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,72 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,66 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,92 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,93 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,93 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,68 %</b>
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,33 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,07 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,16 %
M73	Publicité et études de marché	0,12 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,53 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,07 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,31 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,15 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,37 %</b>
S96	Autres services personnels	0,37 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,87 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

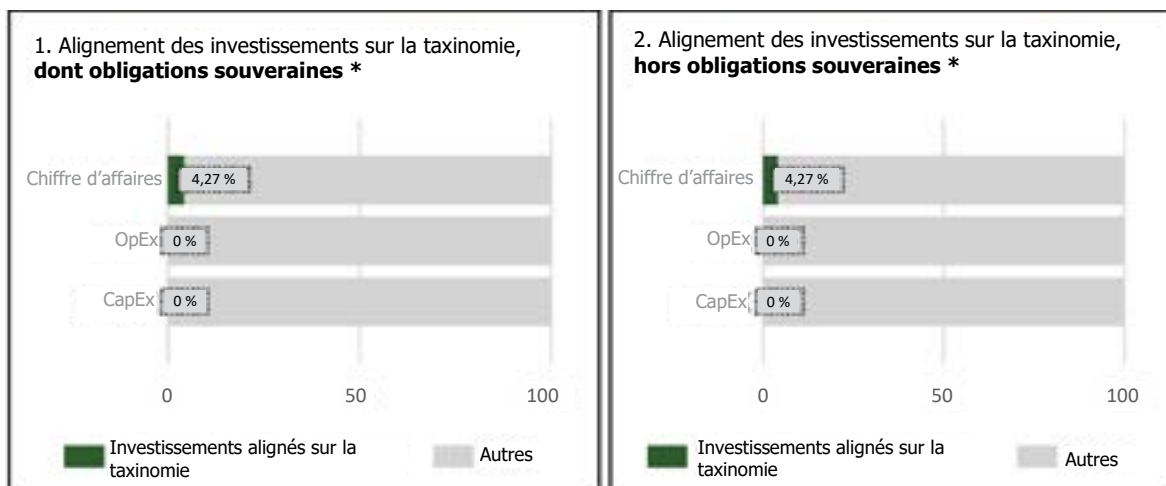
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)
- Oui

- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,22 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,95 %.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI comme indice de référence. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,28 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 98,73 %

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Best Styles Europe Equity SRI	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN EUR	Rendement actif
Performance %	20,71	19,01	1,7

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Best Styles Europe Equity SRI	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN EUR	Rendement actif
Performance %	20,71	19,01	1,7

Dénomination du produit :

Allianz Best Styles Global Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 5299009P57HYFZWC1553

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,41 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles Global Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,59 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 97,77 %.
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
  - Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1
- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour

les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,61 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,19 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,92 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,24 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,15 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,49 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,42 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,25 %	Danemark
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,06 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,02 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,97 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,94 %	États-Unis



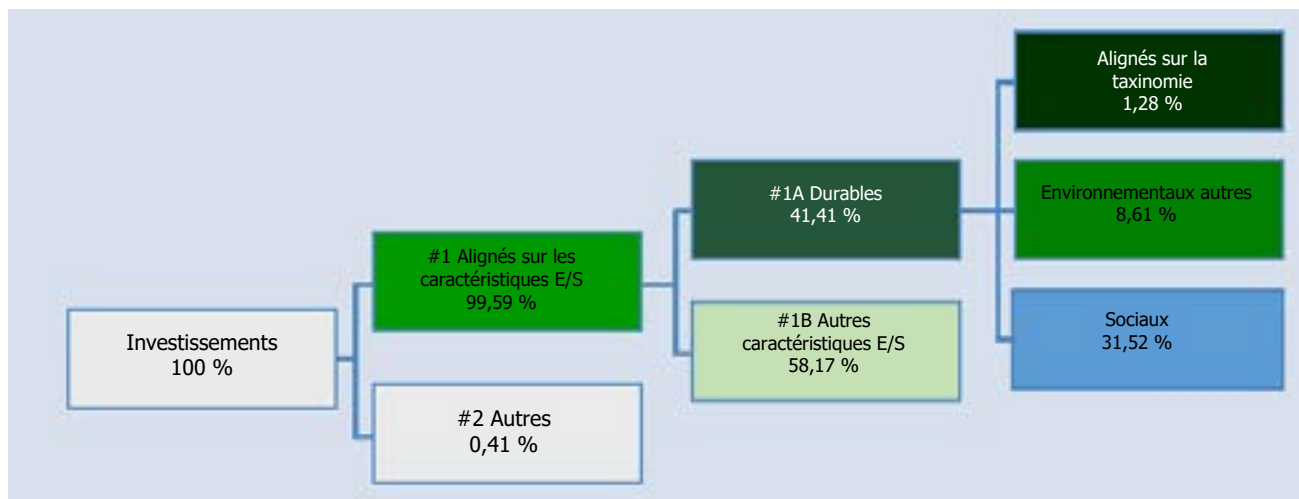
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,61 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,39 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,22 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>41,96 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,64 %
C11	Fabrication de boissons	2,90 %
C14	Industrie de l'habillement	0,09 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,03 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,13 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,30 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,73 %
C20	Industrie chimique	2,41 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	9,71 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,32 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,99 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,49 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,16 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,65 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,51 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,23 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,57 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,35 %
C31	Fabrication de meubles	0,10 %
C32	Autres industries manufacturières	0,65 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,82 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,82 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,94 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,37 %
F42	Génie civil	0,57 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>11,65 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,77 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,88 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,30 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,43 %
H50	Transports par eau	0,22 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,22 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,43 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>20,27 %</b>

J58	Édition	8,15 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,18 %
J60	Programmation et diffusion	0,57 %
J61	Télécommunications	2,32 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,84 %
J63	Services d'information	6,21 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>15,62 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,08 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,56 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,98 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,79 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,79 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,93 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,85 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,80 %
M73	Publicité et études de marché	0,03 %
M75	Activités vétérinaires	0,25 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,63 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,15 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,48 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,07 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,07 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,94 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,94 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,13 %</b>
S96	Autres services personnels	0,13 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,34 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que

des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

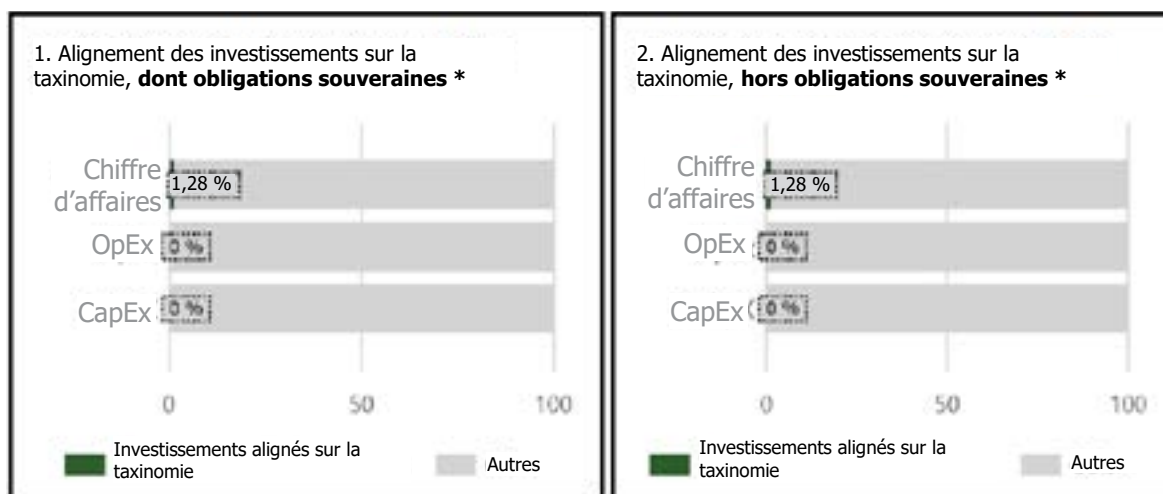
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,61 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31,52 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné MSCI World Ext. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,59 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 97,77 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Best Styles Global Equity SRI	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN EUR	Rendement actif
Performance %	14,5	13,43	1,07

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Best Styles Global Equity SRI	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN EUR	Rendement actif
Performance %	14,5	13,43	1,07



Dénomination du produit :  
Allianz Best Styles US Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300CRWWNBEVKIWU63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,07 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Best Styles US Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,46 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 90,53 %

- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,12 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	6,39 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,69 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,37 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,02 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,73 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,73 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,52 %	États-Unis
MASTERCARD INC - A.	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,49 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,43 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,30 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,22 %	États-Unis
CHEVRON CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,14 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,11 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,10 %	États-Unis



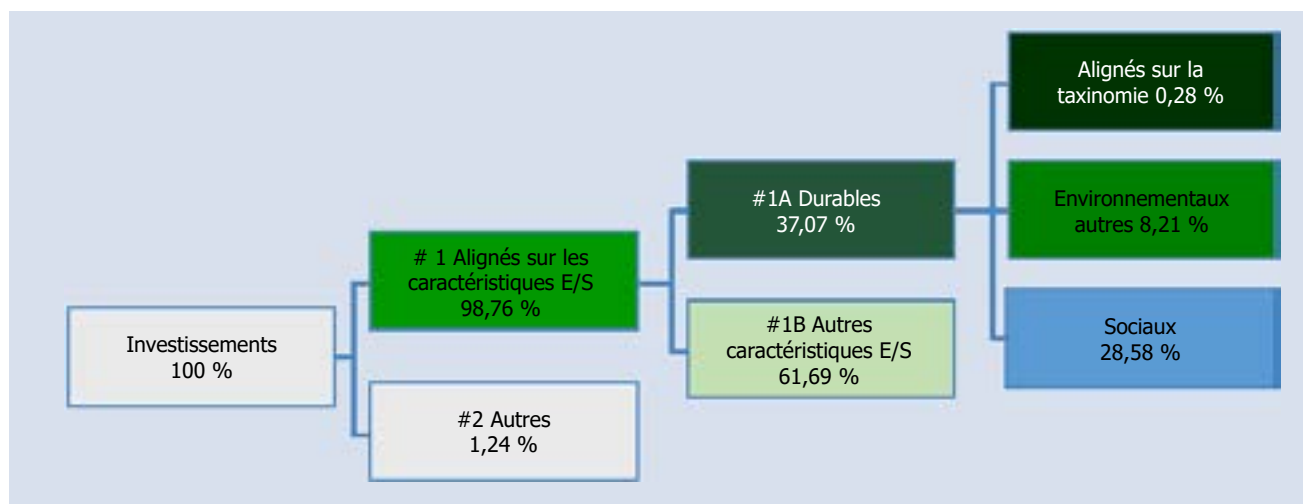
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,62 %</b>
	B06 Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,04 %
	B07 Extraction de minerais métalliques	0,09 %
	B09 Services de soutien aux industries extractives	0,48 %

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>47,48 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,12 %
C11	Fabrication de boissons	1,20 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,01 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,30 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,13 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,62 %
C20	Industrie chimique	3,11 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,85 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,29 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,11 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,26 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	23,34 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,26 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,25 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	0,62 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,83 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,83 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,30 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,00 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,30 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,45 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,31 %
F42	Génie civil	0,01 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,13 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,68 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,30 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,42 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,96 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,94 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,28 %
H51	Transports aériens	0,23 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,44 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,53 %</b>
I55	Hébergement	0,31 %
I56	Restauration	0,22 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>20,70 %</b>
J58	Édition	9,01 %
J61	Télécommunications	1,40 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,53 %
J63	Services d'information	8,77 %

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>12,41 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,72 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,89 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,80 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,68 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,68 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,13 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,41 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,71 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,82 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,22 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,60 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,12 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,12 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,00 %</b>
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,00 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,00 %</b>
S96	Autres services personnels	0,00 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,31 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

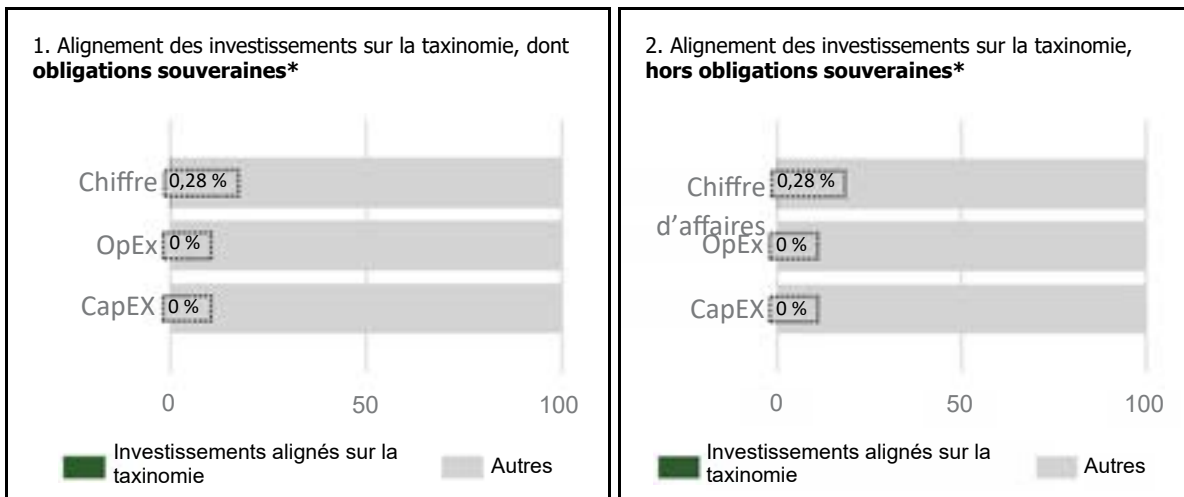
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,21 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 28,58 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de

transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :  
**Allianz Capital Plus**

Identifiant d'entité juridique : 549300XT1DVY4H170178

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui   Non

- |   |  |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,37 % d'investissements durables</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|---|--|



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Capital Plus (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 99,76 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,81 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,62 %	Danemark
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,32 %	Danemark
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.500% 01.06.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,95 %	Italie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,67 %	France
EUROPEAN UNION NGEU FIX 0.000% 04.07.2031	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,63 %	Supranationales
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.600% 01.06.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,58 %	Italie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,56 %	Allemagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,52 %	Espagne
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,47 %	Suisse
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.300% 31.10.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,34 %	Espagne
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,33 %	France

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.700% 15.08.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,15 %	Allemagne
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,13 %	France
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,10 %	Belgique

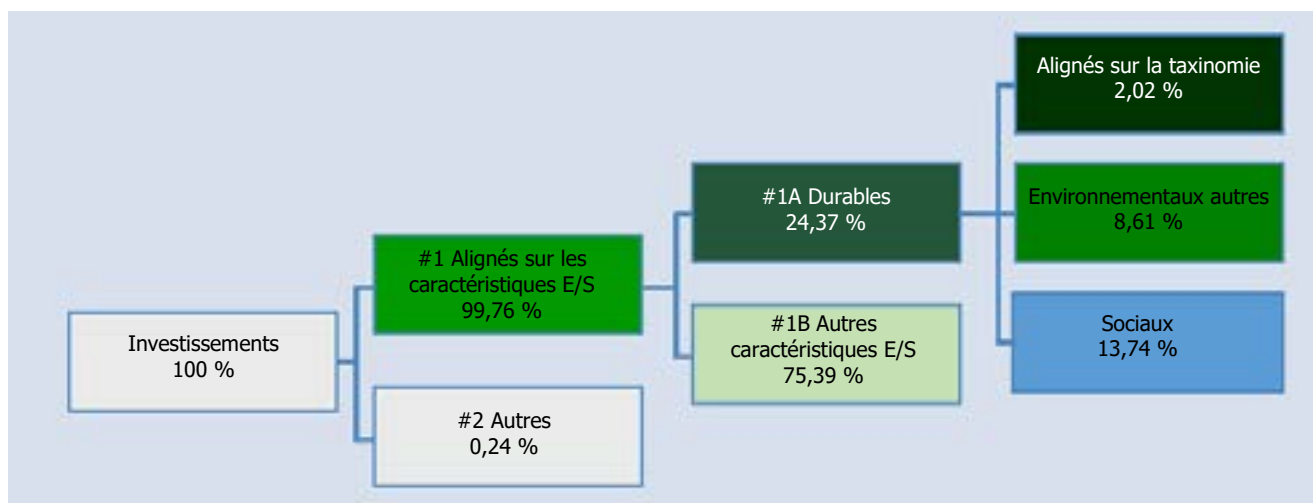


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à

d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,18 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,18 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>29,04 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,46 %
C11	Fabrication de boissons	0,98 %
C14	Industrie de l'habillement	1,74 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,88 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,24 %
C20	Industrie chimique	3,83 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,40 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,86 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,28 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,73 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,72 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,17 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,79 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,94 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,19 %
C32	Autres industries manufacturières	1,82 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,49 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,49 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,11 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,11 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,16 %</b>
F42	Génie civil	0,16 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,38 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,09 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,29 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>3,88 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,18 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	3,44 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,26 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,21 %</b>
I56	Restauration	0,21 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,59 %</b>
J58	Édition	1,78 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,14 %
J61	Télécommunications	1,36 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,32 %



<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,41 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,39 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,86 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,15 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,07 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,07 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,44 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,44 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,07 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,04 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,03 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>29,96 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	29,96 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	29,96 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,13 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,13 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>3,80 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	3,80 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,07 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 34,24 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

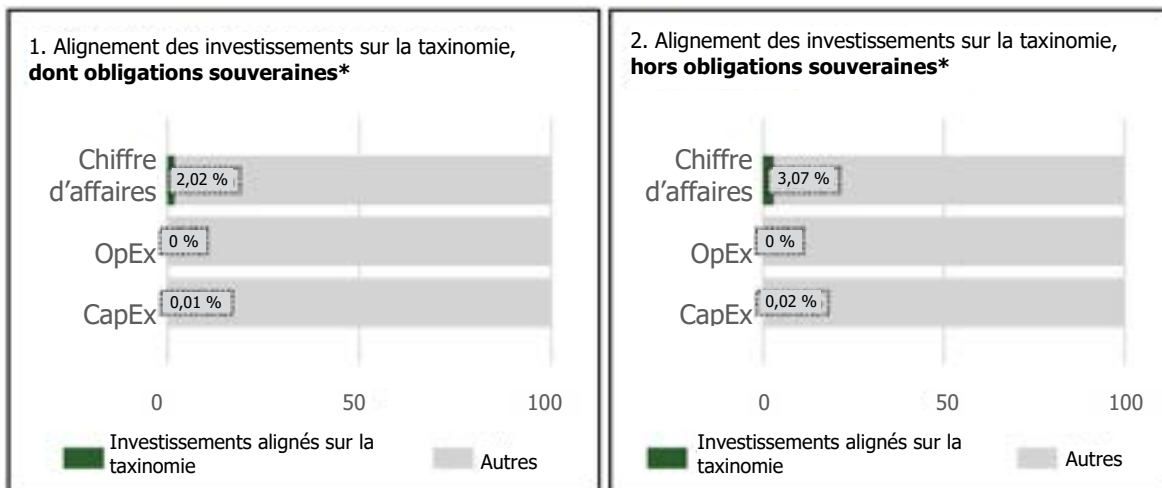
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,61 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 13,74 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :

**Allianz Capital Plus Global**

Identifiant d'entité juridique : 529900V4Z0XTX71VJR91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,08 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Capital Plus Global (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 98,7 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 0.375% 15.08.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,06 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.625% 31.07.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,68 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,83 %	États-Unis
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 363 FIX 0.100% 20.06.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,36 %	Japon
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0.400% 20.06.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,28 %	Japon
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,04 %	Pays-Bas
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,03 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,82 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,68 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,63 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,49 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.05.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,49 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.125% 31.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,47 %	États-Unis

S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,34 % États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,34 % États-Unis

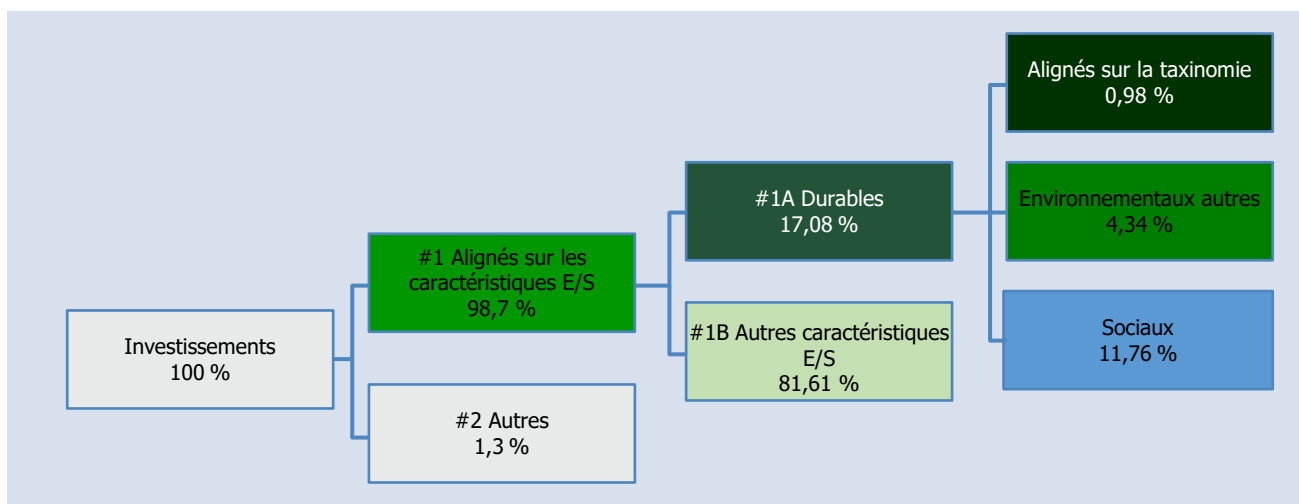


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,33 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,21 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,13 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>16,38 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,77 %
C11	Fabrication de boissons	0,40 %
C14	Industrie de l'habillement	0,93 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,83 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,22 %
C20	Industrie chimique	1,85 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,76 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,24 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,42 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,75 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,04 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,22 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,41 %
C32	Autres industries manufacturières	1,54 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,24 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,24 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,11 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,11 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,11 %</b>
F42	Génie civil	0,11 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,76 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,28 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,48 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,56 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,38 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,18 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>10,88 %</b>
J58	Édition	5,15 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,08 %
J60	Programmation et diffusion	0,14 %
J61	Télécommunications	1,41 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,56 %
J63	Services d'information	3,54 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>16,81 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,61 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,16 %

K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,04 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,17 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,17 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,09 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,09 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,19 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,19 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>46,32 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	46,32 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	46,32 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,29 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,29 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,12 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,12 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,64 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 47,66 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

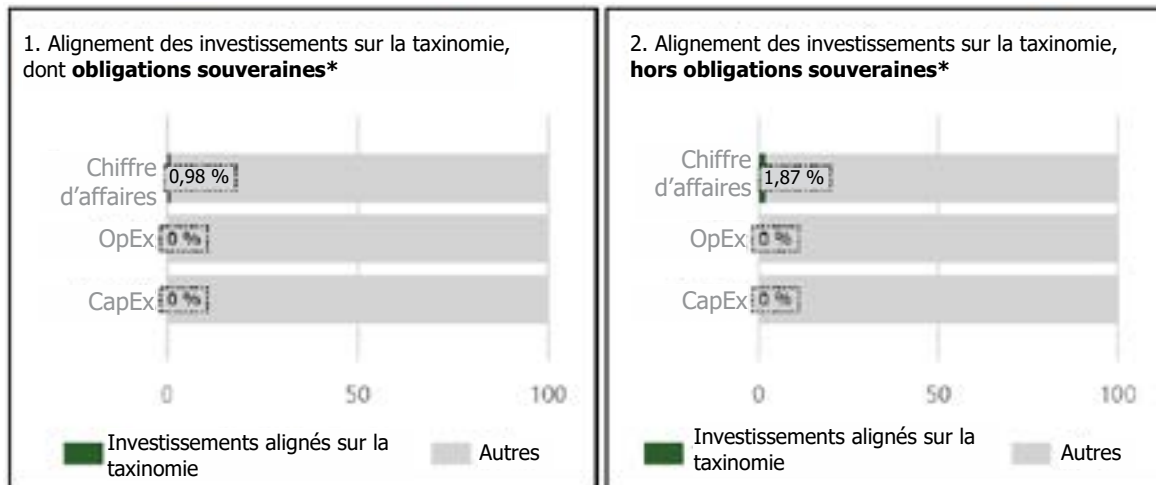
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,34 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,76 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz China A Opportunities**

Identifiant d'entité juridique : 529900SR5WUFEB6J7646

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,71 % d'investissements durables

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China A Opportunities (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG vise à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui sont des composantes de l'indice de référence du Compartiment. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 19 principaux émetteurs était de 79 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement). les 19 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 18 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de

- +22,6 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie de notation ESG au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 90,37 %
- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 3,9
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,24.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en

matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ESG. La Notation ESG est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,91 %	République populaire de Chine
CITIC SECURITIES CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,53 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,42 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,06 %	République populaire de Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,05 %	République populaire de Chine
BANK OF NINGBO CO LTD-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,55 %	République populaire de Chine

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,45 %	République populaire de Chine
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,37 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,30 %	République populaire de Chine
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,29 %	République populaire de Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,26 %	République populaire de Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,22 %	République populaire de Chine
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,21 %	République populaire de Chine
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	CONSTRUCTION	2,18 %	République populaire de Chine
EAST MONEY INFORMATION CO- A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,14 %	République populaire de Chine



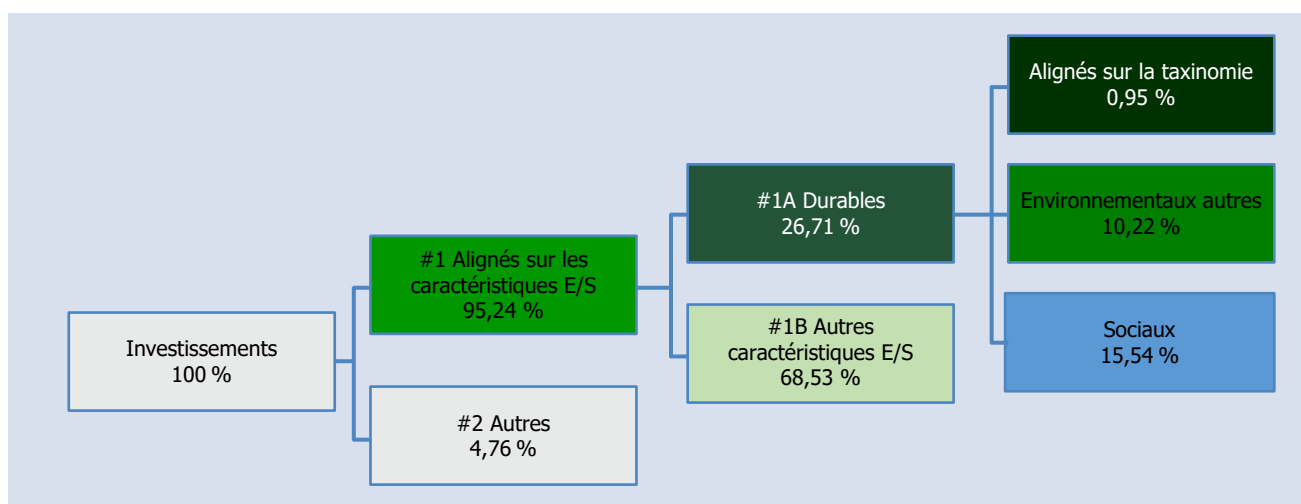
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,82 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,82 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>56,02 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,99 %
C11	Fabrication de boissons	11,91 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,06 %
C20	Industrie chimique	2,32 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,58 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,60 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,98 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,24 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	9,32 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	9,26 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,37 %
C31	Fabrication de meubles	1,73 %
C32	Autres industries manufacturières	0,67 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,56 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,56 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,50 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,19 %
F42	Génie civil	2,30 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,73 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,73 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,27 %</b>
I55	Hébergement	1,27 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>7,28 %</b>
J58	Édition	4,47 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,82 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>16,92 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,81 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,85 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	7,26 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,19 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	2,44 %
M73	Publicité et études de marché	1,75 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,94 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,94 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,78 %</b>





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

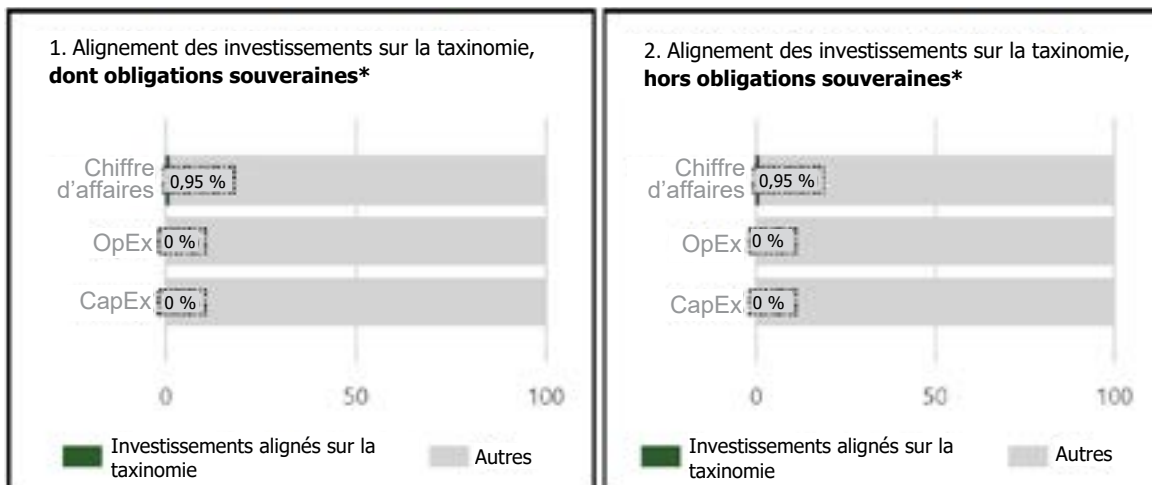
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,22 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15,54 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China A Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 3,9

- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,24.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China A Opportunities	MSCI CHINA A USD TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-15,46	-5,9	-9,56

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China A Opportunities	MSCI CHINA A USD TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-15,46	-5,9	-9,56

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :  
Allianz China A-Shares

Identifiant d'entité juridique : 529900CTGGXS3008YO05

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,45 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China A-Shares (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG vise à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui sont des composantes de l'indice de référence du Compartiment. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 18 principaux émetteurs était de 83 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement).

les 18 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 16 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +32,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR.

Indicateurs de durabilité de la Stratégie de notation ESG au 30/09/2023 :

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 89,72 %.
- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 3,86
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,24.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques

en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ESG.

La Notation ESG est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,44 %	République populaire de Chine
CITIC SECURITIES CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,06 %	République populaire de Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,53 %	République populaire de Chine
MIDEA GROUP CO A MC97672	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,74 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,60 %	République populaire de Chine
EAST MONEY INFORMATION CO-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,43 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,40 %	République populaire de Chine

SHENZHEN MINDRAY BIOMEDIC-A.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,34 %	République populaire de Chine
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,31 %	République populaire de Chine
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,24 %	République populaire de Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,08 %	République populaire de Chine
SHANGHAI JINJIANG INTERNATA	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,07 %	République populaire de Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,07 %	République populaire de Chine
PROYA COSMETICS CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,04 %	République populaire de Chine
WUXI APPTec CO LTD-A	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,88 %	République populaire de Chine



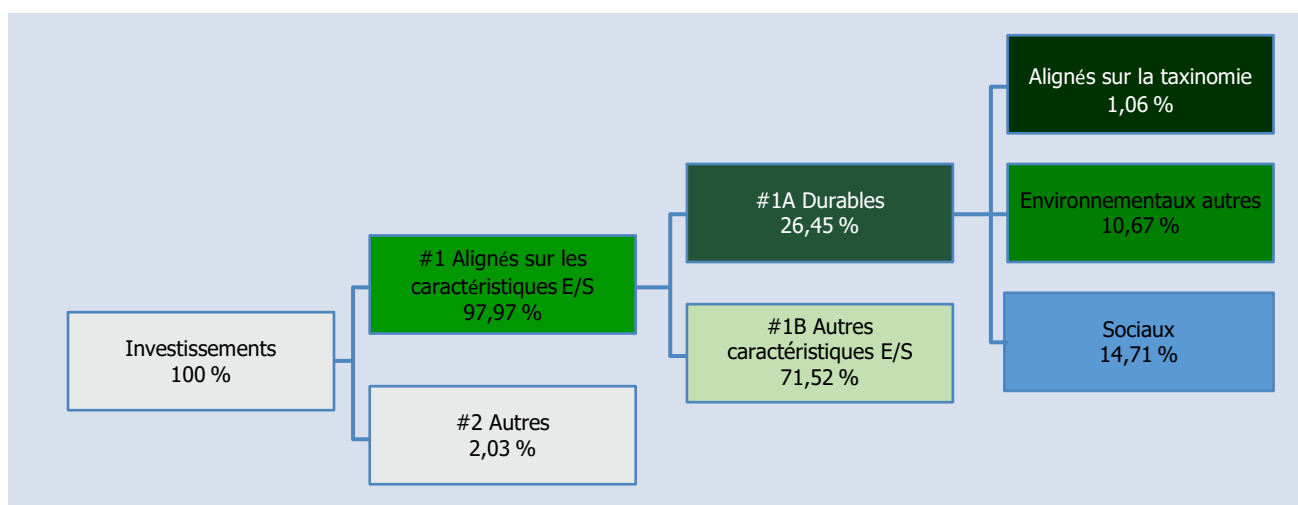
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.





La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,56 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,56 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>57,70 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,99 %
C11	Fabrication de boissons	9,41 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,66 %
C20	Industrie chimique	5,23 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,97 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,21 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,76 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,35 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	10,15 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	8,19 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,60 %
C31	Fabrication de meubles	1,22 %
C32	Autres industries manufacturières	0,95 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR</b>	<b>1,98 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR	1,98 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,37 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,16 %
F42	Génie civil	2,21 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,98 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,98 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,62 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,53 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,08 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,93 %</b>
I55	Hébergement	1,93 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>7,33 %</b>
J58	Édition	4,58 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,75 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>16,40 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,13 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,24 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	7,04 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,07 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	2,74 %
M73	Publicité et études de marché	1,33 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,01 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,01 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,05 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

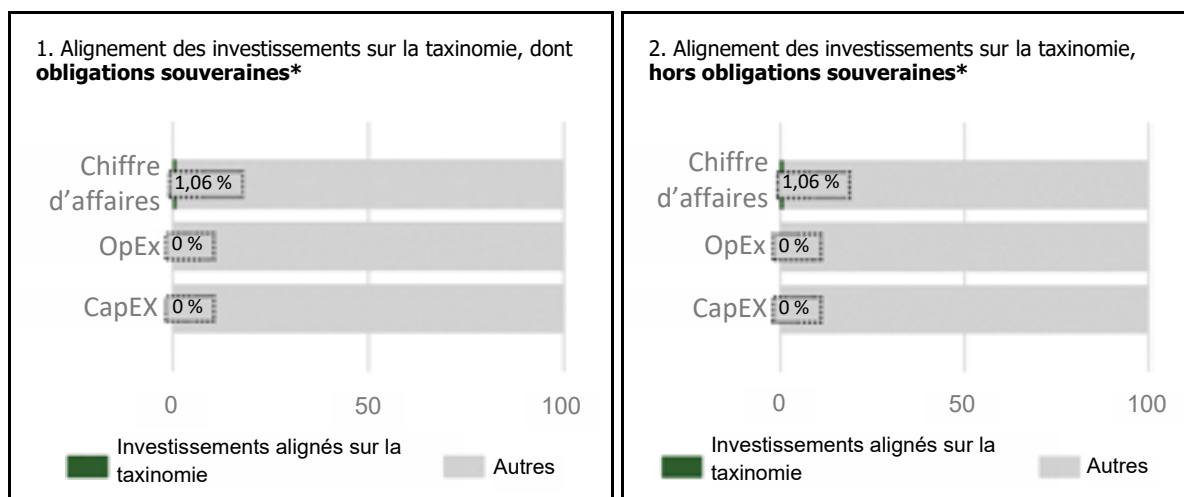
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,67 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 14,71 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China A Onshore Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

L'indice de référence est un indice de marché large.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 3,86
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 3,24.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz China A-Shares	MSCI CHINA A ONSHORE TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-17,39	-5,43	-11,96

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz China A-Shares	MSCI CHINA A ONSHORE TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-17,39	-5,43	-11,96

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
Allianz China Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300HFT1TW3OAGQ113

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,23 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China Equity (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG vise à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui sont des composantes de l'indice de référence du Compartiment. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 20 principaux émetteurs était de 75 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 20 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 20 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +7,9 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie de notation ESG au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,38 %.
- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5,12
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,89.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE. L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ESG. La Notation ESG est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES



- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,09 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	9,05 %	République populaire de Chine
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,04 %	République populaire de Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,02 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,40 %	République populaire de Chine
TRIP.COM GROUPE LTD-ADR	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,75 %	République populaire de Chine
PDD HOLDINGS INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,61 %	République populaire de Chine

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,27 %	République populaire de Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,23 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,22 %	République populaire de Chine
CHINA RESOURCES LAND LTD	CONSTRUCTION	2,17 %	République populaire de Chine
BAIDU INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,97 %	République populaire de Chine
DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,90 %	Hong Kong
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,84 %	République populaire de Chine
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,77 %	République populaire de Chine

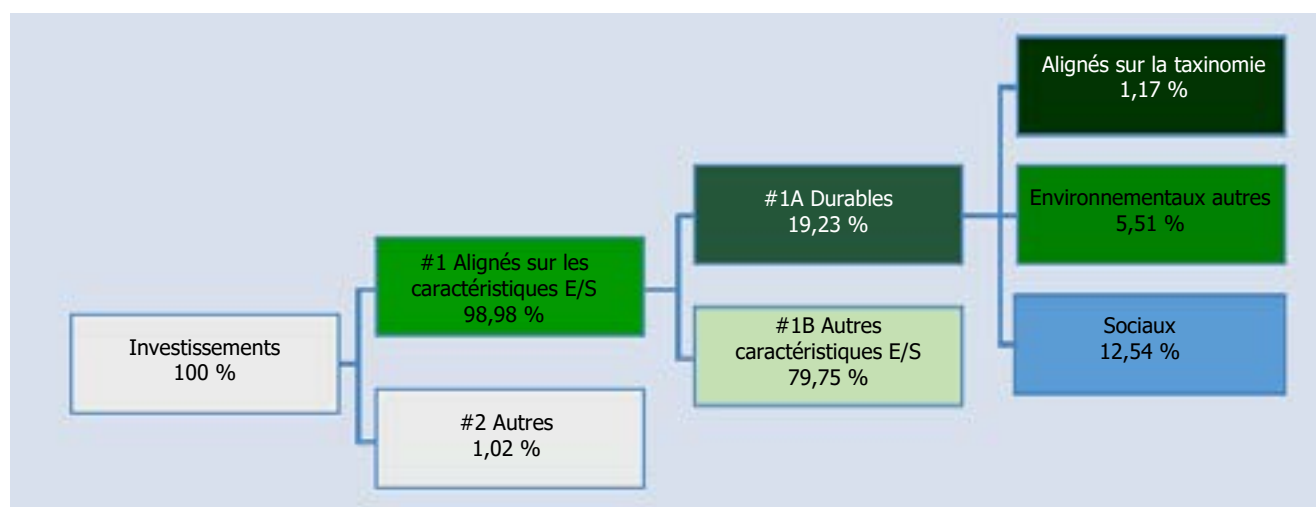


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,98 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,98 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>28,65 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,40 %
C11	Fabrication de boissons	3,39 %
C14	Industrie de l'habillement	1,78 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,51 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,83 %
C20	Industrie chimique	0,31 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,45 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,88 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,42 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,17 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,38 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,46 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,45 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,23 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,80 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,80 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>4,91 %</b>
F41	Construction de bâtiments	3,67 %
F42	Génie civil	1,24 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>18,52 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	18,52 %

<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,25 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,61 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,65 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>3,76 %</b>
I55	Hébergement	2,62 %
I56	Restauration	1,14 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>18,36 %</b>
J58	Édition	4,78 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,59 %
J63	Services d'information	11,00 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>11,21 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	5,47 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,93 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,81 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,50 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,50 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,28 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	3,24 %
M73	Publicité et études de marché	1,04 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,76 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,82 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	2,94 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,03 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par

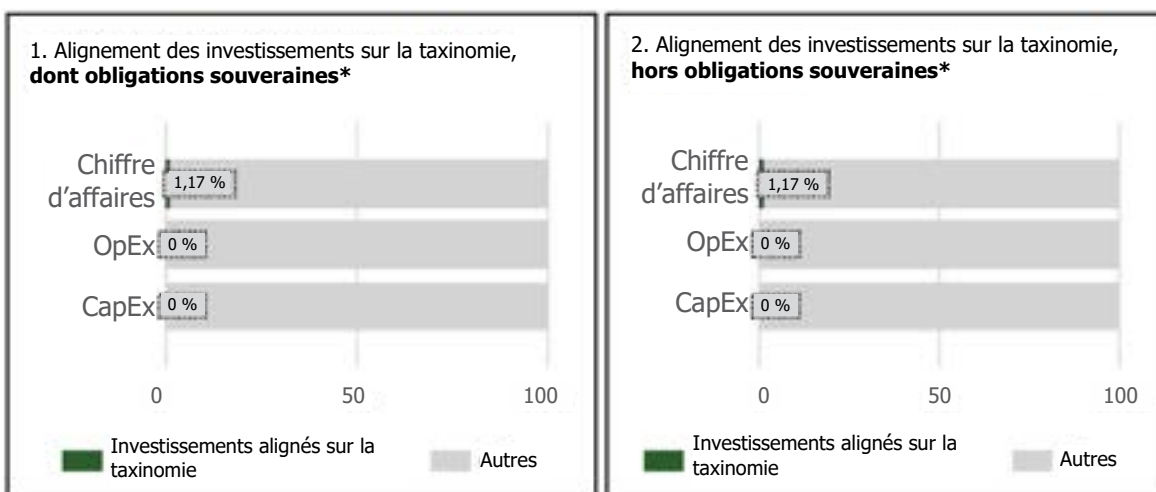
conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,51 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12,54 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China 10/40 Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 5,12
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,89.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China Equity	MSCI CHINA 10-40 USD TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-0,58	4,94	-5,52

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China Equity	MSCI CHINA 10-40 USD TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-0,58	4,94	-5,52



Dénomination du produit :

**Allianz China Thematica**

Identifiant d'entité juridique : 529900V83BCU6OSSPK65

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,68 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz China Thematica (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par le biais de la Stratégie de notation ESG. La Stratégie de notation ESG vise à mesurer la résilience d'une entreprise aux risques à long terme sur les trois piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les piliers ESG ont été traités en surperformant la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs dont les actions avaient été acquises par le Compartiment par rapport à la Notation ESG moyenne pondérée des émetteurs qui sont des composantes de l'indice de référence du Compartiment. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture de la Notation ESG du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 83,04 %
- La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,44
- La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,23.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des sociétés enfreignant gravement les principes et directives tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectent pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ESG. La Notation ESG est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,51 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,80 %	République populaire de Chine
NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,69 %	République populaire de Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,48 %	République populaire de Chine
PDD HOLDINGS INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,40 %	République populaire de Chine
JD.COM INC. REGISTERED SHARES A O.N. KYG8208B1014	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,35 %	République populaire de Chine
BYD CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,32 %	République populaire de Chine
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,30 %	République populaire de Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,28 %	République populaire de Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,19 %	République populaire de Chine

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,16 % République populaire de Chine
KUAISHOU TECHNOLOGY	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,12 % République populaire de Chine
BAIDU INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,00 % République populaire de Chine
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,92 % République populaire de Chine
WEICHAI POWER CO LTD-H	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,91 % République populaire de Chine



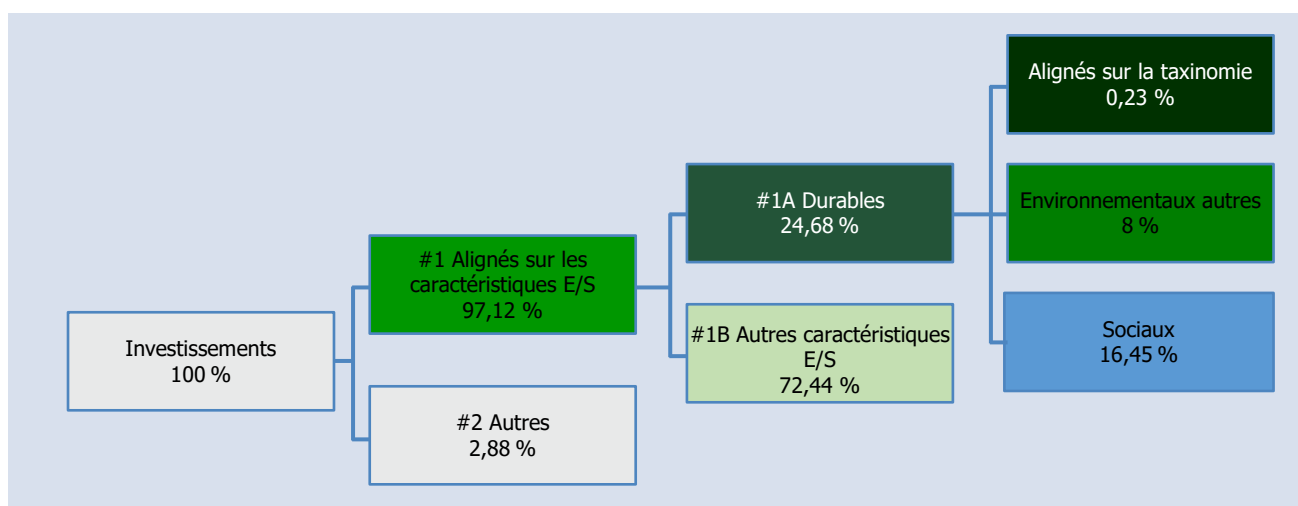
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est

investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>54,16 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,91 %
C11	Fabrication de boissons	3,21 %
C14	Industrie de l'habillement	1,48 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,86 %
C20	Industrie chimique	3,27 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,90 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,74 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,11 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,23 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,36 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	6,40 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	6,60 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,17 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,94 %
C31	Fabrication de meubles	0,49 %
C32	Autres industries manufacturières	0,48 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,96 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,96 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,24 %</b>
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,24 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,44 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,44 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>6,12 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,51 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,93 %</b>
H53	Activités de poste et de courrier	0,93 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,58 %</b>
I55	Hébergement	1,33 %
I56	Restauration	1,26 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>16,58 %</b>
J58	Édition	7,10 %
J61	Télécommunications	0,65 %

J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,70 %
J63	Services d'information	6,13 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>9,46 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,55 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,40 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,50 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,12 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,12 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,64 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,64 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,00 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,43 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	1,57 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,89 %</b>
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,58 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,31 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,88 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

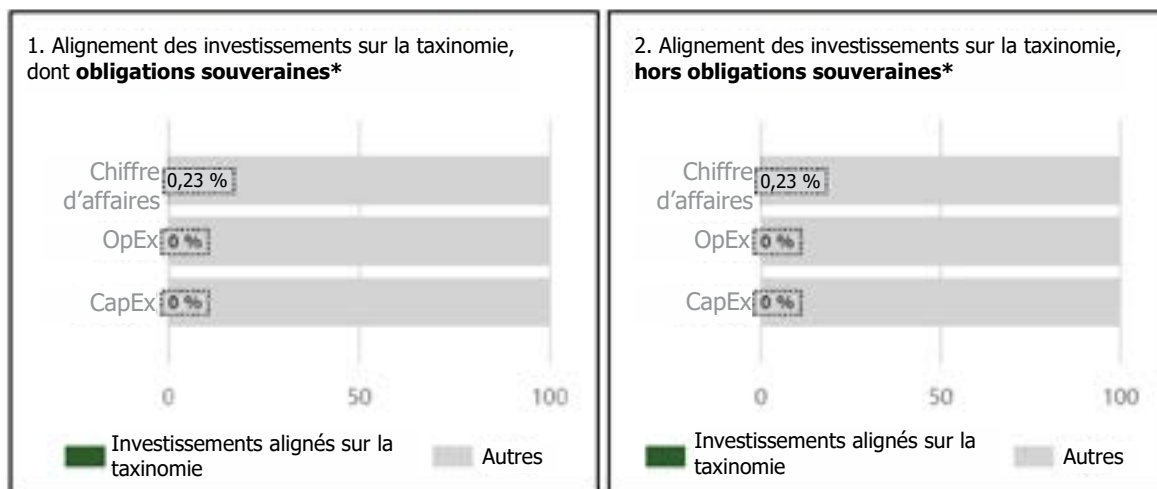
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 16,45 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI China All Shares Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant la Notation ESG pondérée de l'indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
  - La Notation ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 4,44
  - La Notation ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 4,23.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China Thematica	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-9,48	0,36	-9,84

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz China Thematica	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	-9,48	0,36	-9,84

Dénomination du produit :

**Allianz Clean Planet**

Identifiant d'entité juridique : 5299003YJB0A9U4O4D87

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui   Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ % Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,05 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ % Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables****Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Clean Planet (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 74,05 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



**Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	3,63 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,53 %	États-Unis
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,89 %	France
ON SEMICONDUCTOR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,70 %	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,62 %	France
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,61 %	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,53 %	États-Unis
OWENS CORNING	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,46 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,39 %	États-Unis
STANTEC INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,32 %	Canada
ALBEMARLE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,27 %	États-Unis
RENESAS ELECTRONICS CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,19 %	Japon
FIRST SOLAR INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,18 %	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,15 %	États-Unis
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



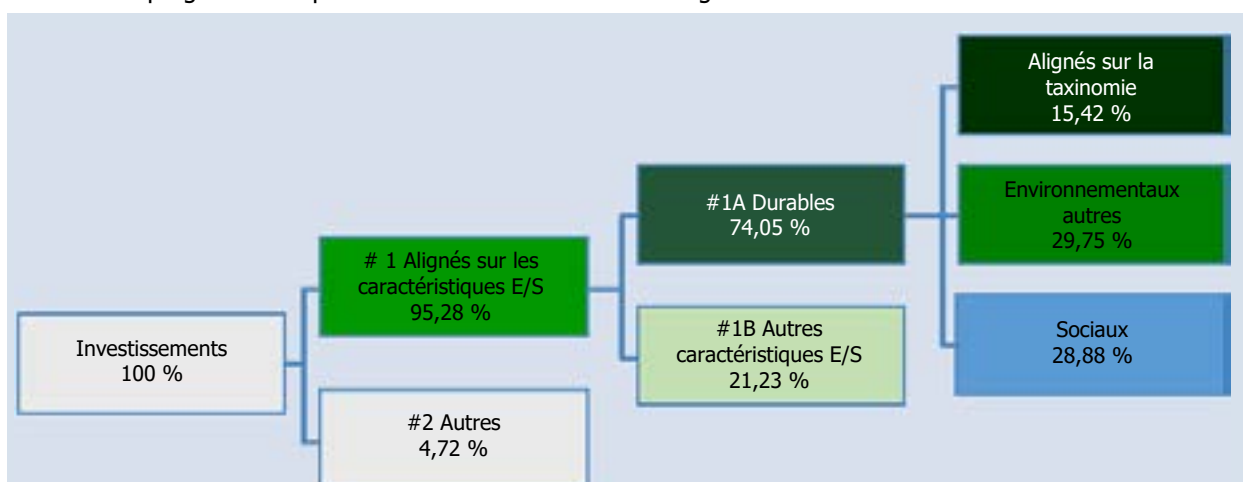
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,13 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	2,13 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>63,69 %</b>
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,72 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,15 %
C20	Industrie chimique	5,25 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	5,43 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,81 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	4,64 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,78 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	8,41 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	15,49 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,00 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>9,44 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	9,44 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>9,47 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	1,63 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	4,03 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	3,80 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,22 %</b>
F42	Génie civil	3,22 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,83 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,83 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>1,54 %</b>
J58	Édition	1,54 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,96 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	4,96 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,72 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

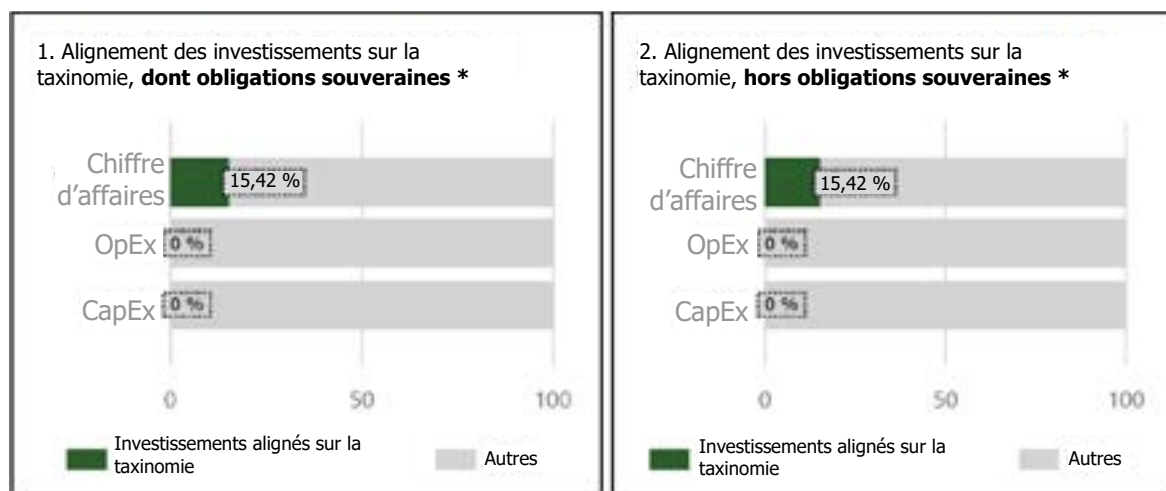
La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**
- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définies dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,75 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 28,88 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de réaliser les caractéristiques environnementales et/ou Sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
Allianz Climate Transition

Identifiant d'entité juridique : 52990080FLOXFRNVGP49

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,4 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Climate Transition (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 101,21 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 93,15 %

- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,30 %	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,68 %	Suisse
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,48 %	France
SIEMENS AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,45 %	Allemagne
STMICROELECTRONICS NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,31 %	Singapour
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,30 %	États-Unis
COMPASS GROUP	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,30 %	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,29 %	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,25 %	Allemagne
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,21 %	Espagne
ESSILORLUXOTTICA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,11 %	France
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,10 %	États-Unis
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,04 %	Pays-Bas
VINCI SA	CONSTRUCTION	2,01 %	France
DIAGEO PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	Royaume-Uni



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du



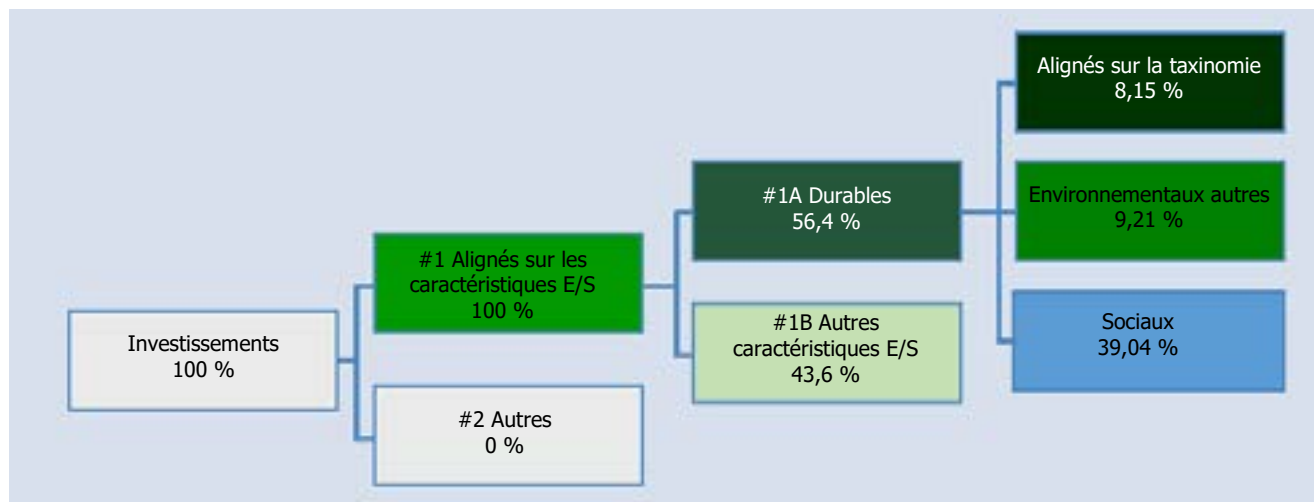
Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

#### L'allocation des actifs

décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

#### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,66 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	2,66 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>51,09 %</b>
C10	Industries alimentaires	4,72 %
C11	Fabrication de boissons	1,22 %
C20	Industrie chimique	8,65 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	13,25 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,27 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,93 %

C27	Fabrication d'équipements électriques	5,55 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,62 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,06 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,34 %
C32	Autres industries manufacturières	4,48 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>7,07 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,07 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>2,55 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,83 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,72 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,08 %</b>
F42	Génie civil	2,08 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,15 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,15 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,29 %</b>
I56	Restauration	2,29 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,55 %</b>
J58	Édition	4,57 %
J61	Télécommunications	1,48 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	5,51 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>15,65 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,49 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,16 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,00 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,91 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,23 %
M73	Publicité et études de marché	1,68 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,01 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,01 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,22 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,22 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,22 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-1,23 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,22 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

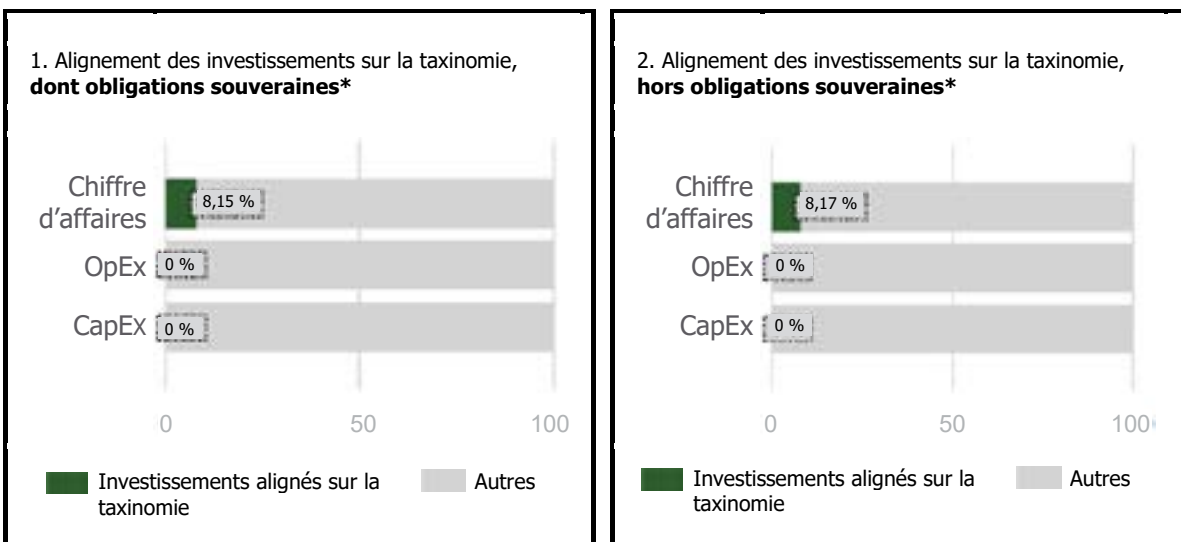
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,21 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39,04 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Convertible Bond

Identifiant d'entité juridique : 5299001GCNUJ1XFXOL76

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,43 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Convertible Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 18 principaux émetteurs était de 83 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 18 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 18 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -23,8 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 92,36 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 9,32 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	4,84 %	France
AMERICA MOVIL BV CONV ZERO 02.03.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,73 %	Mexique
PRYSMIAN SPA PRY CONV ZERO 02.02.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,57 %	Italie
STMICROELECTRONICS NV A CONV ZERO 04.08.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,46 %	Singapour
NEXI SPA CONV ZERO 24.02.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,83 %	Italie
QIAGEN NV CONV FIX 1.000% 13.11.2024 COAV5355400	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,62 %	États-Unis
EDENRED EDEN CONV ZERO 06.09.2024	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,60 %	France
CELLNEX TELECOM SA CLNX CONV FIX 0.500% 05.07.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,36 %	Espagne
TUI AG CONV FIX 5.000% 16.04.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	3,28 %	Allemagne
MERRILL LYNCH BV TTE CONV ZERO 30.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,14 %	États-Unis

CARREFOUR SA CONV ZERO 27.03.2024 FR0013326204	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,09 %	France
INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAG CONV FIX 1.125% 18.05.2028	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,96 %	Royaume-Uni
WH SMITH PLC CONV FIX 1.625% 07.05.2026	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,78 %	Royaume-Uni
FNAC DARTY SA CONV FIX 0.250% 23.03.2027	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,44 %	France



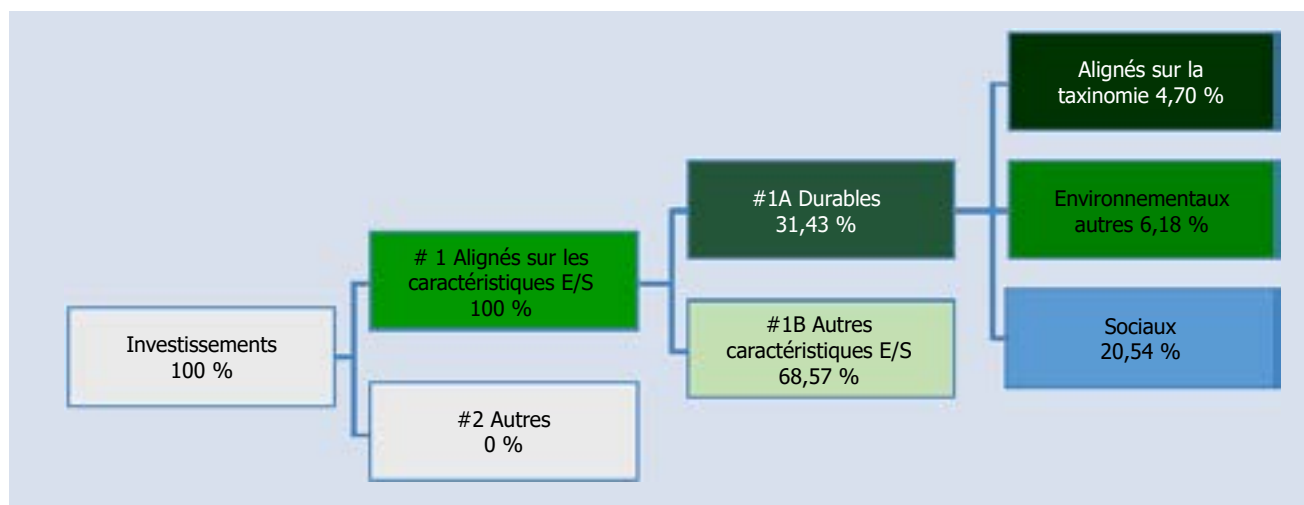
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du



Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>20,44 %</b>
C20	Industrie chimique	1,02 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,29 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,65 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,33 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,15 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,62 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,62 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,10 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,10 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>14,26 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	14,23 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>6,83 %</b>
H51	Transports aériens	5,20 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,63 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>3,42 %</b>
I55	Hébergement	3,42 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>10,19 %</b>
J61	Télécommunications	10,19 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>26,20 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	22,49 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,71 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,09 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,09 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>7,75 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	2,24 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,54 %
M73	Publicité et études de marché	3,97 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,58 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,05 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	3,54 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>1,30 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,30 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,30 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,79 %</b>

R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	1,79 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,92 %</b>
S96	Autres services personnels	0,92 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-1,48 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,3 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

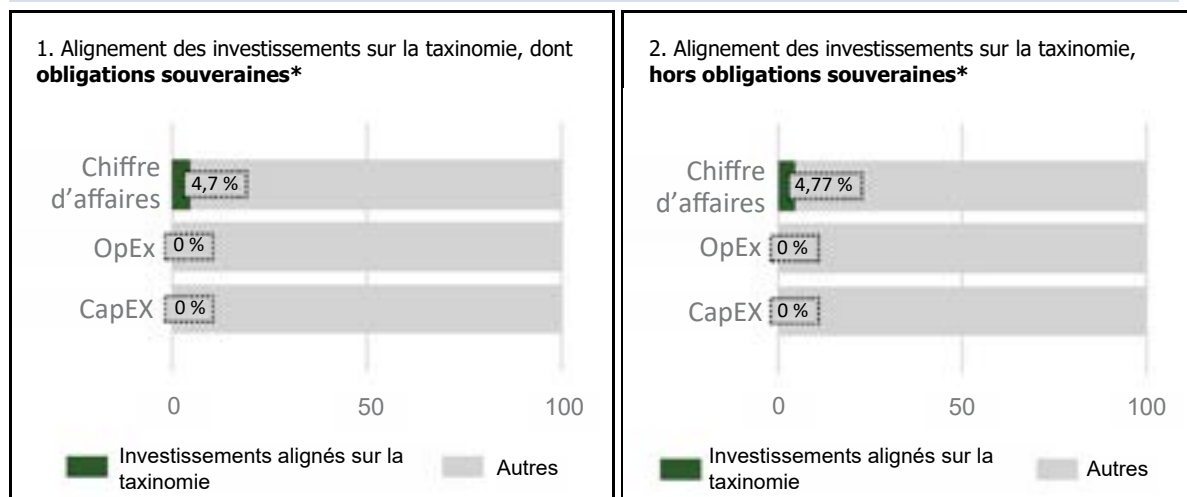
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,18 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,54 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le Refinitiv Europe Focus CB (EUR) comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 9,32 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Convertible Bond	RENDEMENT EN EUROS DE THOMSON REUTERS REFINITIV EUROPE FOCUS UNHEDGED (EUR)	Rendement actif
Performance %	5,45	5,89	-0,44

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Convertible Bond	RENDEMENT EN EUROS DE THOMSON REUTERS REFINITIV EUROPE FOCUS UNHEDGED (EUR)	Rendement actif
Performance %	5,45	5,89	-0,44

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
**Allianz Cyber Security**

Identifiant d'entité juridique : 529900I11GBTWP04NS84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,91 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Cyber Security (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 15 principaux émetteurs était de 80 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement). les 15 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 15 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +32,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas de dérivés ni d'instruments non évalués par nature

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



(par exemple, les liquidités et les dépôts)) était de 91,37 % ne comprend pas de dérivés ni d'instruments non évalués par nature (par exemple, les liquidités et les dépôts)) était de 91,37 %

- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 25,14 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,93 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,68 %	États-Unis
ZSCALER INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,02 %	États-Unis
FORTINET INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,81 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,74 %	États-Unis
DATADOG INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,67 %	États-Unis
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,61 %	États-Unis
SERVICENOW INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,40 %	États-Unis
CLOUDFLARE INC - CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,19 %	États-Unis
SPLUNK INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,13 %	États-Unis
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,04 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,03 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,75 %	États-Unis
OKTA INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,66 %	États-Unis





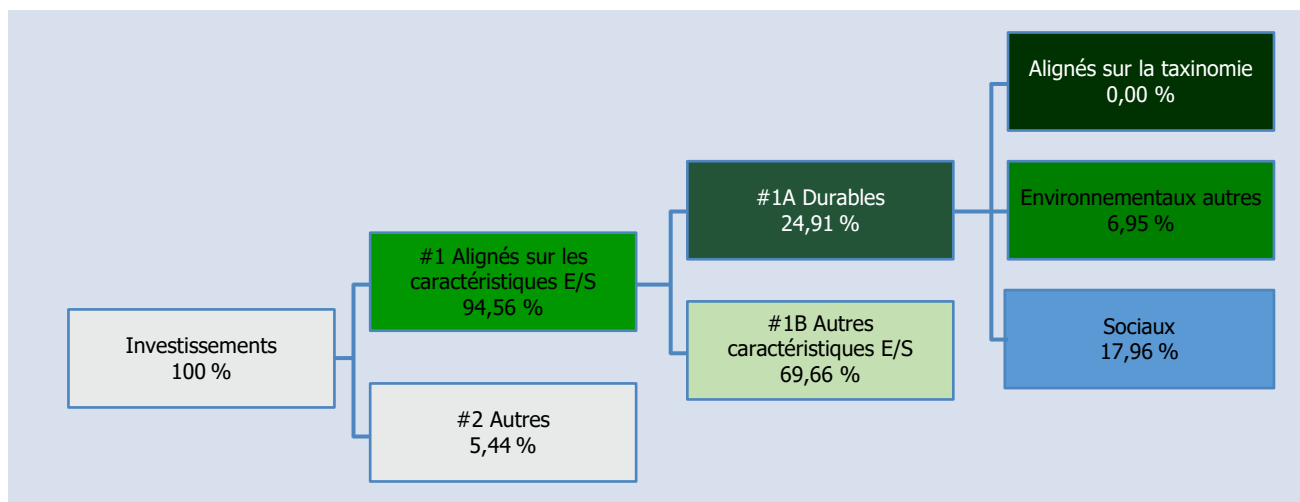
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>19,17 %</b>
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,17 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>75,40 %</b>
J58	Édition	44,04 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	23,59 %
J63	Services d'information	7,77 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>0,01 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,01 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,43 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

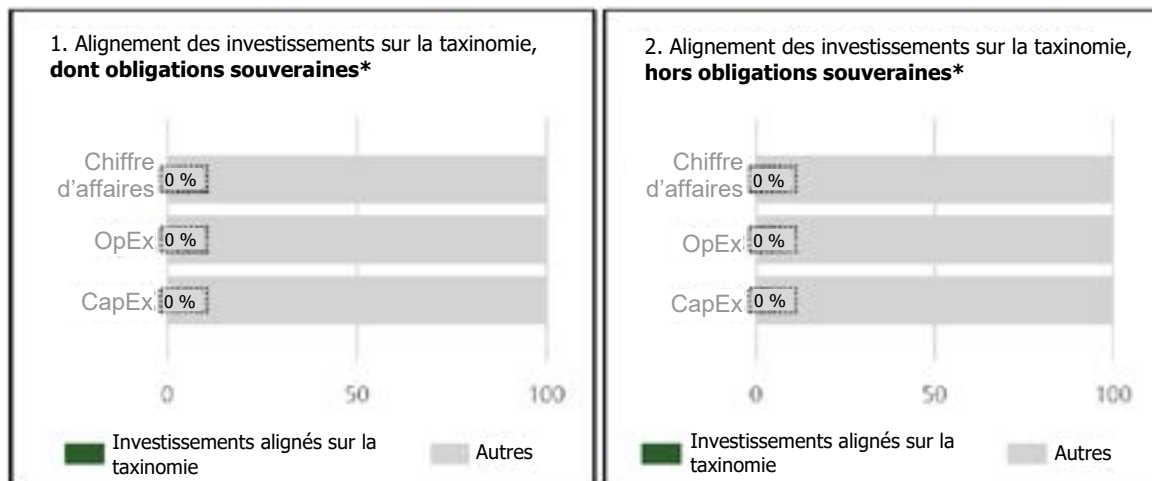
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,95 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,96 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Information Technology Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 25,14 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Cyber Security	MSCI ACWI/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	15	35,88	-20,88

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Cyber Security	MSCI ACWI/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	15	35,88	-20,88

Dénomination du produit :

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15**

Identifiant d'entité juridique : 549300PQDMLKLFQGT068

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,33 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 89,17 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales



- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I.	s/o	2,27 %	Allemagne
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	s/o	1,90 %	Luxembourg
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	1,18 %	France
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	s/o	1,17 %	Irlande
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	1,05 %	Pays-Bas
S ST SUT CL EM EN EQ F-IUSD	s/o	1,03 %	Luxembourg
WISDOMTREE CARBON	s/o	0,98 %	Royaume-Uni
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,92 %	États-Unis
EUROPEAN UNION EMTN FIX 0.500% 04.04.2025	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,91 %	Supranationales
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	s/o	0,76 %	Luxembourg
EFSF EMTN FIX 3.875% 30.03.2032	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,66 %	Supranationales
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 2.500% 15.11.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,62 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,62 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.11.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,59 %	France
FRANCE (GOVT OF) FIX 4.500% 25.04.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,59 %	France



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

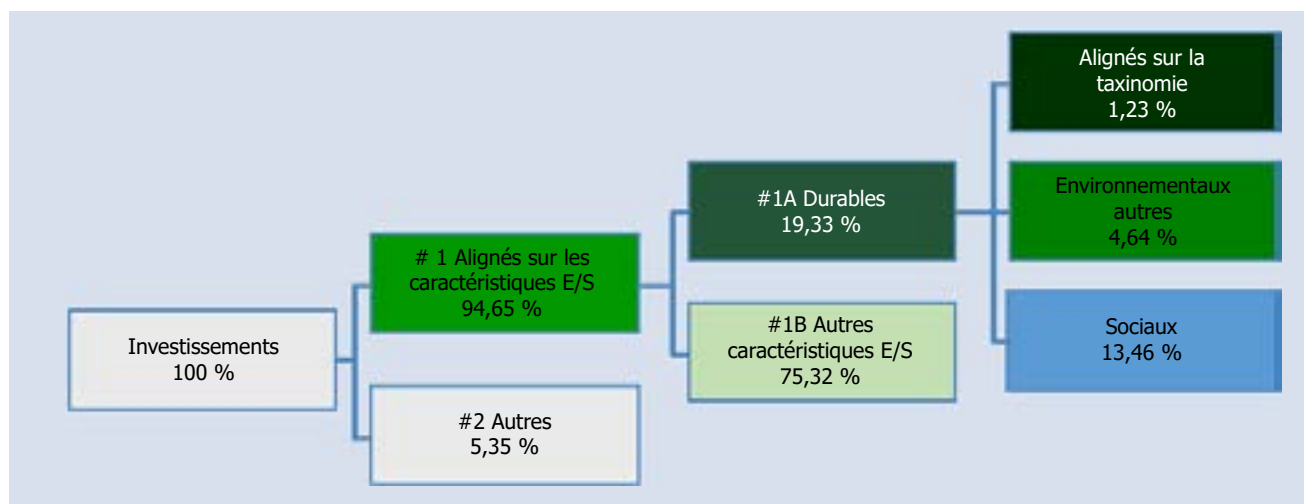
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ

d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,01 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
A03	Pêche et aquaculture	0,00 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,63 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,32 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,28 %
B08	Autres activités extractives	0,03 %

B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>15,73 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,80 %
C11	Fabrication de boissons	1,16 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,06 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,22 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,12 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,06 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,33 %
C20	Industrie chimique	1,48 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,91 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,11 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,74 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,28 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,06 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,31 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,30 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,08 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,07 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,22 %
C31	Fabrication de meubles	0,03 %
C32	Autres industries manufacturières	0,37 %
C33	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,00 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,00 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,00 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,15 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,01 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,13 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,01 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,94 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,46 %
F42	Génie civil	0,46 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,01 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,29 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,01 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,92 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,36 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,03 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,17 %
H50	Transports par eau	0,23 %
H51	Transports aériens	0,17 %

H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,35 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,10 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,14 %</b>
I55	Hébergement	0,08 %
I56	Restauration	0,06 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>7,33 %</b>
J58	Édition	2,00 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,17 %
J60	Programmation et diffusion	0,48 %
J61	Télécommunications	2,89 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,61 %
J63	Services d'information	1,17 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>25,85 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	23,08 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,64 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,13 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,65 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,65 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,57 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,10 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,03 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,08 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,23 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,00 %
M75	Activités vétérinaires	0,10 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,57 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,19 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,05 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,01 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,03 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,20 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,09 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>29,93 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	29,93 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	29,93 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,00 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,00 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,51 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,51 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,04 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,00 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,04 %

<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,03 %</b>
S96	Autres services personnels	0,03 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>5,65 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	5,65 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,98 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 36,5 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

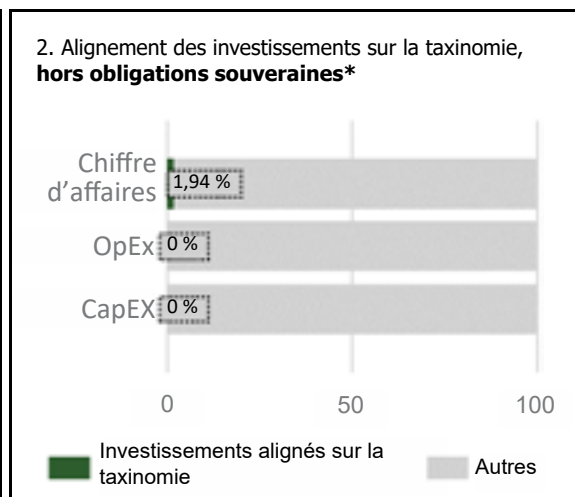
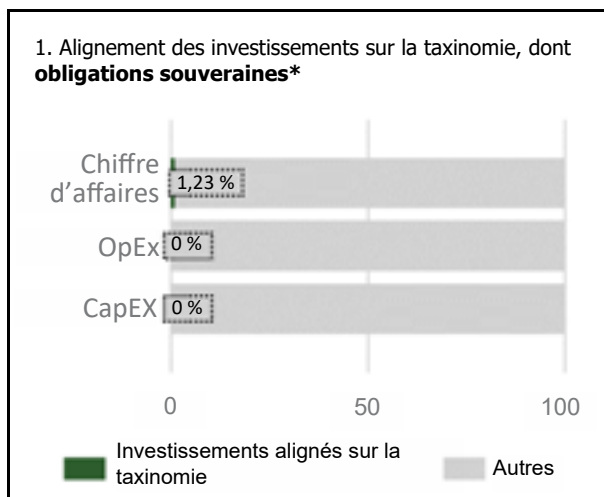
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,64 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13,46 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?



Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50**

Identifiant d'entité juridique : 529900NLULWWNUAUMG29

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui   Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ % Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,93 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ % Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables****Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 90,15 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	s/o	2,97 %	Luxembourg
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	2,69 %	France
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,15 %	États-Unis
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	2,02 %	Pays-Bas
S ST SUT CL EM EN EQ F-IUSD	s/o	1,98 %	Luxembourg
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	s/o	1,95 %	Luxembourg
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I.	s/o	1,72 %	Allemagne
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	1,64 %	Royaume-Uni
WISDOMTREE CARBON	s/o	1,40 %	Royaume-Uni
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,22 %	Danemark
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,13 %	États-Unis
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	s/o	1,03 %	Luxembourg
X MSCI MEXICO 1C	s/o	1,03 %	Allemagne
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,93 %	États-Unis



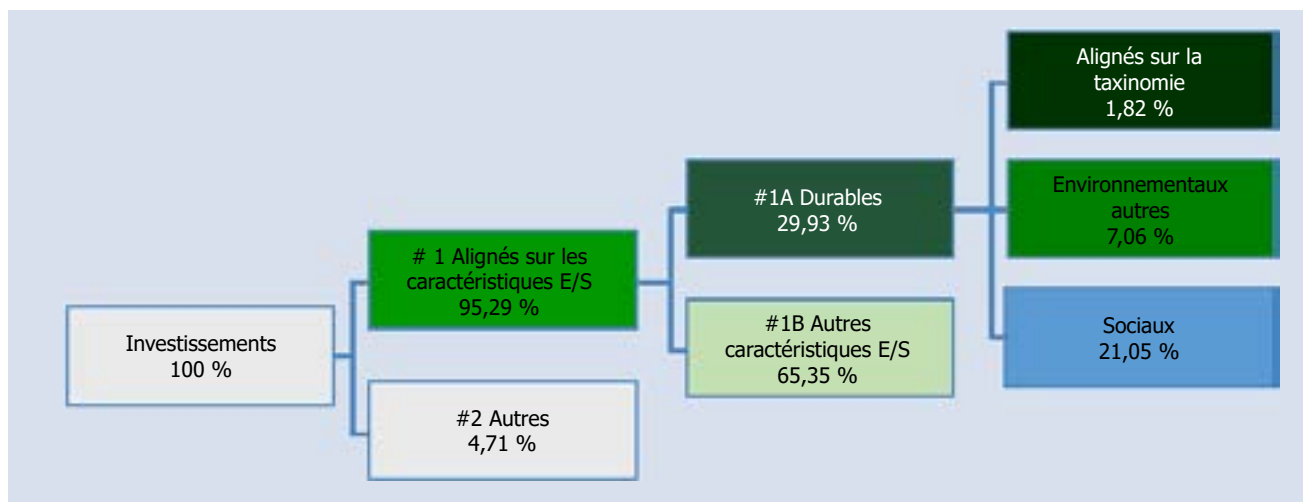
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments figurent notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,01 %
A03	Pêche et aquaculture	0,01 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,02 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,40 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,58 %
B08	Autres activités extractives	0,02 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>29,63 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,25 %
C11	Fabrication de boissons	1,39 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %
C14	Industrie de l'habillement	0,16 %

C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,47 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,28 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,12 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,54 %
C20	Industrie chimique	2,84 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,21 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,21 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,97 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,58 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,11 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,27 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,75 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,39 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,30 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,35 %
C31	Fabrication de meubles	0,08 %
C32	Autres industries manufacturières	0,37 %
C33	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,00 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,90 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,90 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,15 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,02 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,12 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,02 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,95 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,02 %
F42	Génie civil	0,90 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,03 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>7,05 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,02 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,78 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,24 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,40 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,27 %
H50	Transports par eau	0,39 %
H51	Transports aériens	0,27 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,24 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,22 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,30 %</b>
I55	Hébergement	0,16 %
I56	Restauration	0,13 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,93 %</b>

J58	Édition	4,37 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,15 %
J60	Programmation et diffusion	0,77 %
J61	Télécommunications	2,82 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,16 %
J63	Services d'information	2,65 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,96 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,44 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,56 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,96 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,90 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,90 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,25 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,22 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,09 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,19 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,47 %
M73	Publicité et études de marché	0,04 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,00 %
M75	Activités vétérinaires	0,23 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,65 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,27 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,13 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,02 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,06 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,04 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,13 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>12,85 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	12,85 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	12,85 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,01 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,01 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,69 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,69 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,07 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,06 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,06 %</b>
S96	Autres services personnels	0,06 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>2,24 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	2,24 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,00 %</b>





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 15,51 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

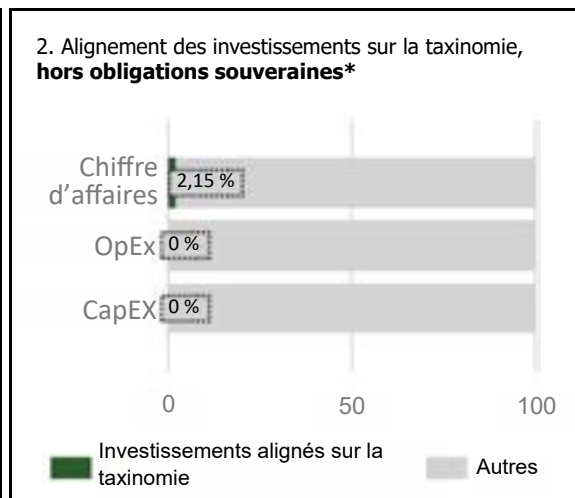
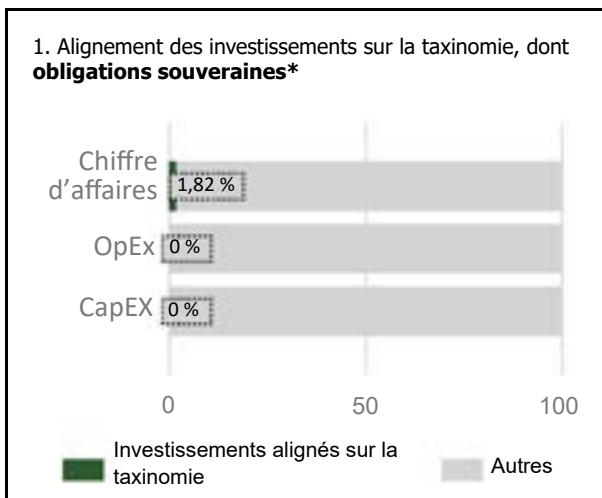
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,06 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,05 %.

### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**



Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.



L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75**

Identifiant d'entité juridique : 549300MVGM26JNLKWO33

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui   Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ % Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,23 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ % Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables****Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 90,95 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,85 %	États-Unis
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	1,99 %	France
S ST SUT CL EM EN EQ F-IUSD	s/o	1,97 %	Luxembourg
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	s/o	1,77 %	Royaume-Uni
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	s/o	1,74 %	Luxembourg
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,59 %	Danemark
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	s/o	1,55 %	Luxembourg
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	s/o	1,51 %	Luxembourg
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,51 %	États-Unis
WISDOMTREE CARBON	s/o	1,51 %	Royaume-Uni
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,49 %	États-Unis
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	s/o	1,47 %	Pays-Bas
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,22 %	États-Unis
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	s/o	1,13 %	Luxembourg
HSBC HOLDINGS PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	Royaume-Uni



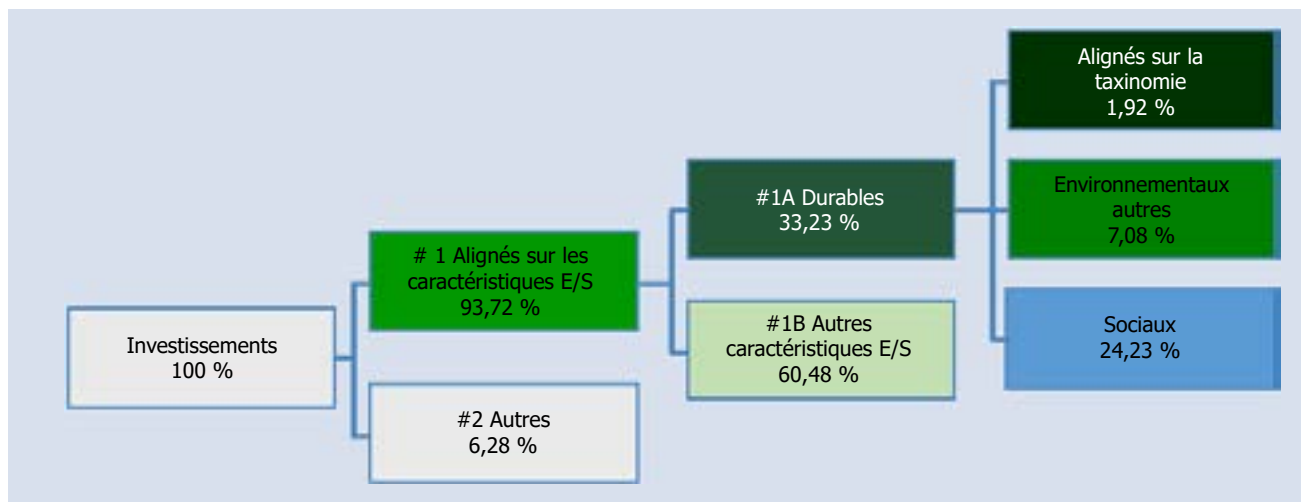
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,01 %
A03	Pêche et aquaculture	0,01 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,17 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,50 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,64 %
B08	Autres activités extractives	0,01 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,03 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>34,42 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,41 %
C11	Fabrication de boissons	1,62 %
C13	Fabrication de textiles	0,01 %



C14	Industrie de l'habillement	0,17 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,59 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,35 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,13 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,29 %
C20	Industrie chimique	3,28 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,75 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,18 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,08 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,69 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,09 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,58 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,85 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,01 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,44 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,43 %
C31	Fabrication de meubles	0,10 %
C32	Autres industries manufacturières	0,37 %
C33	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,00 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,87 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,87 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,06 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,02 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,02 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,01 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,34 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,29 %
F42	Génie civil	1,01 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,03 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,41 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,02 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,17 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,23 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,31 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,23 %
H50	Transports par eau	0,49 %
H51	Transports aériens	0,15 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,24 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,20 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,27 %</b>
I55	Hébergement	0,21 %
I56	Restauration	0,06 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>13,31 %</b>

J58	Édition	5,31 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,14 %
J60	Programmation et diffusion	0,65 %
J61	Télécommunications	2,68 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,37 %
J63	Services d'information	3,17 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>20,76 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,83 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,62 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,32 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,79 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,79 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,50 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,29 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,12 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,23 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,56 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,00 %
M75	Activités vétérinaires	0,29 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,59 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,17 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,18 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,02 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,08 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,10 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,04 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>7,69 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	7,69 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	7,69 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,01 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,01 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,58 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,58 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,03 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,01 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,02 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,06 %</b>
S96	Autres services personnels	0,06 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,39 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,39 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,42 %</b>





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 9,22 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

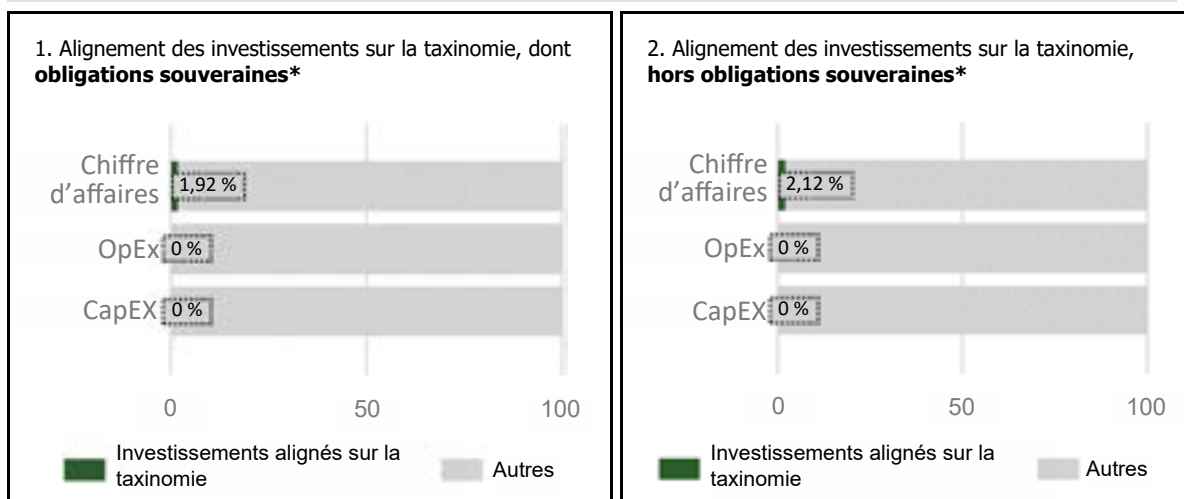
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,08 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,23 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

Allianz Emerging Markets Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 5299008XMKNR6M71KE54

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,39 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité s'appliquent et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,79 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 91,2 %.
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme,



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des

émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,27 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,96 %	République populaire de Chine
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,85 %	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,43 %	Corée du Sud
ICICI BANK LTD-SPON ADR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,87 %	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,78 %	République populaire de Chine

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

NETEASE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,76 %	République populaire de Chine
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,59 %	République populaire de Chine
HDFC BANK LTD-ADR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,34 %	Inde
NASPERS LTD-N SHS	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,29 %	Afrique du Sud
BAIDU INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,21 %	République populaire de Chine
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	République populaire de Chine
KB FINANCIAL GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,10 %	Corée du Sud
YUM CHINA HOLDINGS INC	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	1,09 %	République populaire de Chine
INFOSYS LTD-SP ADR	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,07 %	Inde



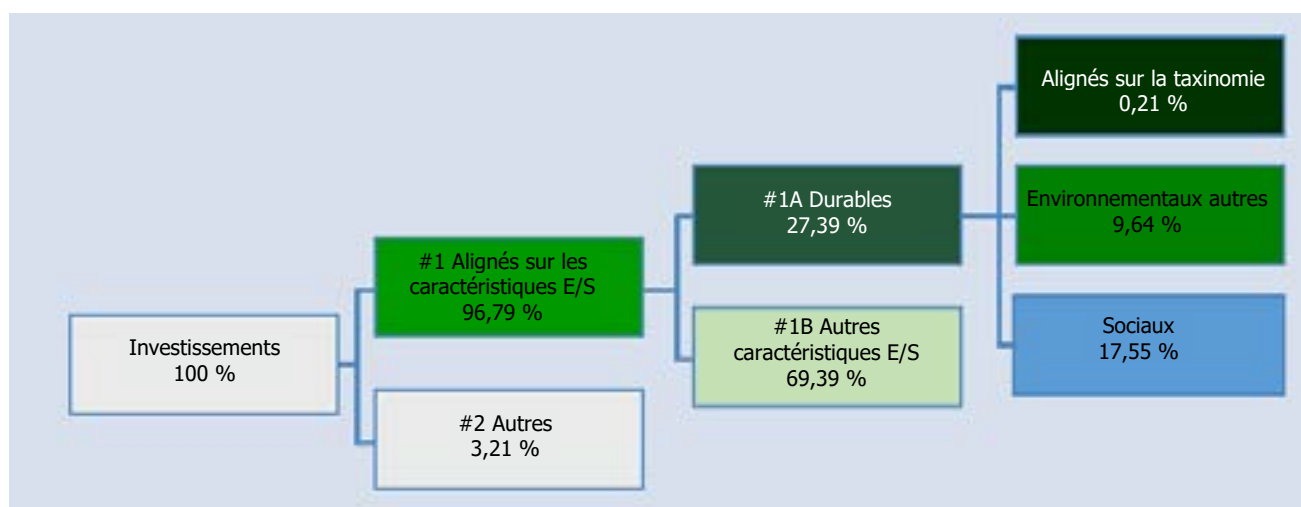
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.



- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,08</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,08
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,45</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,10
B07	Extraction de minerais métalliques	1,35
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>32,26</b>
C10	Industries alimentaires	1,34
C11	Fabrication de boissons	2,04
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,66
C17	Industrie du papier et du carton	0,28
C19	Cokéfaction et raffinage	2,35
C20	Industrie chimique	1,61
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,92
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,25
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,49
C24	Fabrication de métaux de base	0,88
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,91
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,34
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,04
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,57
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,59
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,61</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,61
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,41</b>
F41	Construction de bâtiments	0,98
F42	Génie civil	0,43
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>11,84</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,42
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,14
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,29
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,02</b>
H51	Transports aériens	0,80

H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,87 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,35 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,34 %</b>
I55	Hébergement	0,20 %
I56	Restauration	1,14 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>16,23 %</b>
J58	Édition	2,63 %
J61	Télécommunications	3,79 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,91 %
J63	Services d'information	6,89 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>23,37 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	20,82 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,85 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,71 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,53 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,53 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,27 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,27 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,38 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,38 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>2,08 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	2,08 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,13 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

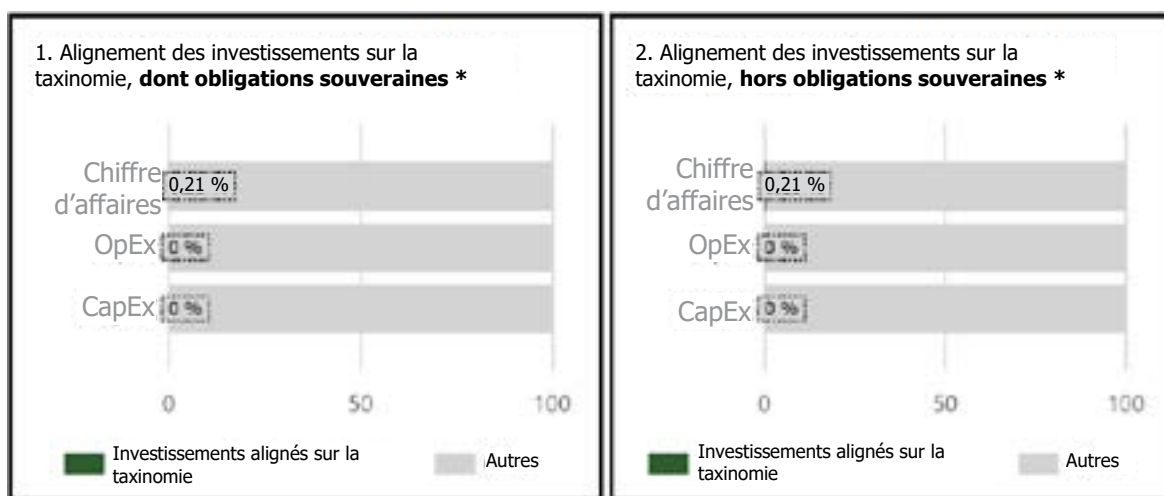
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

 représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,64 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,55 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le compartiment a désigné MSCI Emerging Markets Ext. SRI 5% Issuer Capped Total Return Net comme indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,79 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 91,2 %
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets Equity SRI	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	12,29	11,06	1,23

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets Equity SRI	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	12,29	11,06	1,23

Dénomination du produit :

**Allianz Emerging Markets SRI Bond**

Identifiant d'entité juridique : 529900V4JP0EVDIGZD94

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 5,7 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets SRI Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Pour les investissements directs dans les émetteurs souverains, un modèle de notation interne portant sur divers facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance était appliqué dans lequel la note Freedom House Index était prise en compte aux côtés d'autres critères. Les Titres de créance dont les émetteurs n'étaient pas des émetteurs souverains n'ont pas été acquis si le pays de l'émetteur concerné ne satisfaisait pas aux exigences du modèle de notation interne précité.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux

et/ou à des objectifs sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance.

L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes



du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMAN TREASURY BILL ZERO 22.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,44 %	Allemagne
BUNDESobligation 177 FIX 0.000% 14.04.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,29 %	Allemagne
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 3.875% 12.06.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,23 %	Brésil
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.500% 30.01.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,22 %	République dominicaine
GOVERNMENT OF JAMAICA FIX 7.875% 28.07.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,96 %	Jamaïque
REPUBLIC OF PANAMA FIX 3.160% 23.01.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,92 %	Panama
REPUBLIC OF UZBEKISTAN REGS FIX 3.900% 19.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,72 %	Ouzbékistan
REPUBLIC OF AZERBAIJAN REGS FIX 3.500% 01.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,68 %	Azerbaïdjan
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA FIX 7.300% 20.04.2052	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,61 %	Afrique du Sud
REPUBLIC OF PHILIPPINES FIX 3.950% 20.01.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,59 %	Philippines
BENIN INTL GOV BOND REGS FIX 4.950% 22.01.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,48 %	Bénin

GERMAN TREASURY BILL ZERO 23.08.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,41 %	Allemagne
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.875% 23.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,37 %	République dominicaine
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 2.850% 14.02.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,33 %	Indonésie
UNITED MEXICAN STATES FIX 6.350% 09.02.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,26 %	Mexique

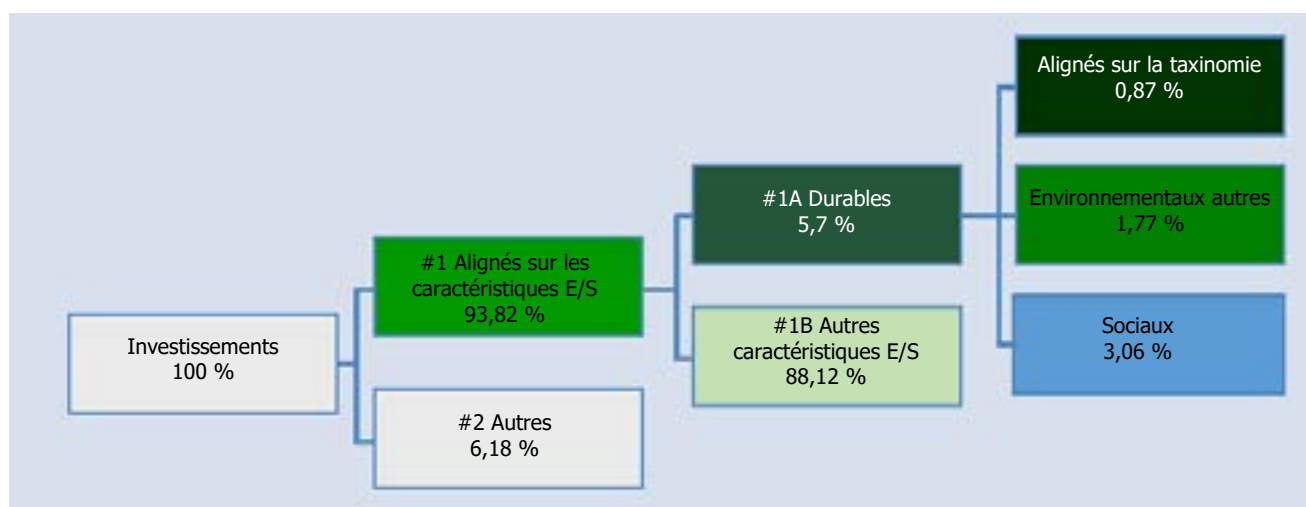


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la

distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,69 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,69 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>3,60 %</b>
C19	Cokéfaction et raffinage	2,98 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,63 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,87 %</b>
F42	Génie civil	0,87 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>4,19 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	2,73 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,46 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>85,64 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	85,64 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	85,64 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,01 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 85,64 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

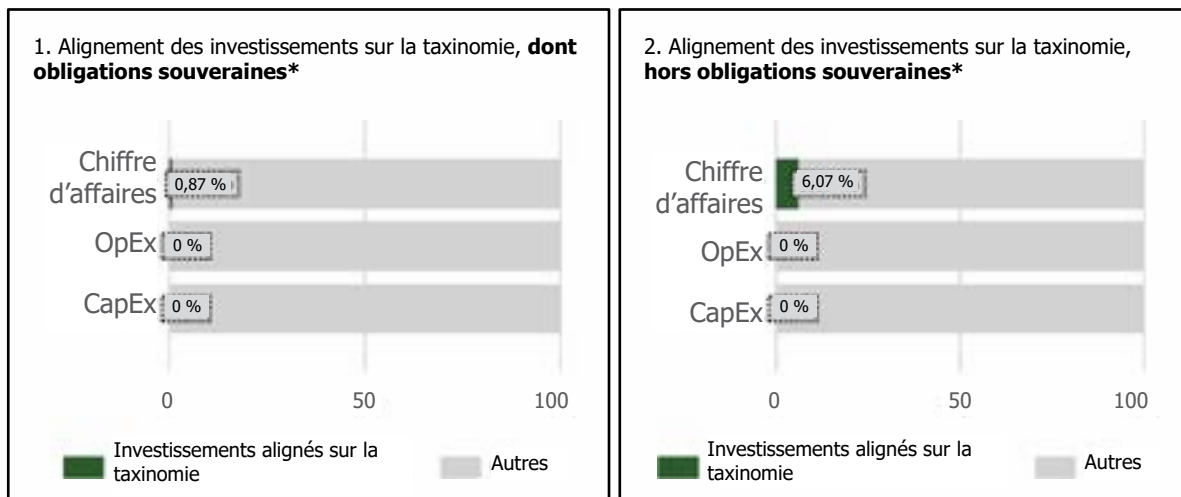
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 1,77 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3,06 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné J.P. MORGAN ESG Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified Total Return comme indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

La performance du Compartiment en matière de durabilité n'est pas mesurée par rapport à l'indice de référence. Le Compartiment n'a défini aucun indicateur de durabilité afin de comparer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets SRI Bond	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	8,1	9,06	-0,96

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets SRI Bond	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	8,1	9,06	-0,96



Dénomination du produit :

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

Identifiant d'entité juridique : 529900G3RBZLNLUYXA43

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21,07 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 65,42 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 45,1 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Pour les investissements directs dans les émetteurs souverains, un modèle de notation interne portant sur divers facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance était appliqué dans lequel la note Freedom House Index était prise en compte aux côtés d'autres critères. Les Titres de créance dont les émetteurs n'étaient pas des émetteurs souverains n'ont pas été acquis si le pays de l'émetteur concerné ne satisfaisait pas aux exigences du modèle de notation interne précité.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques ayant contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MISC CAPITAL TWO LABUAN REGS FIX 3.750% 06.04.2027	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,92 %	Malaisie
SINGAPORE AIRLINES LTD EMTN FIX 3.000% 20.07.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,88 %	Singapour
DBS GROUP HOLDINGS LTD GMTN PERP FIX TO FLOAT 3.300% 27.08.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,88 %	Singapour
ENEL CHILE SA FIX 4.875% 12.06.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,87 %	Chili
GC TREASURY CENTRE CO REGS FIX 2.980% 18.03.2031	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,84 %	Thaïlande
NAVER CORP FIX 1.500% 29.03.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,73 %	Corée du Sud
CENCOSUD SA REGS FIX 4.375% 17.07.2027	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,67 %	Chili
TRANSMANTARO REGS FIX 4.700% 16.04.2034	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,59 %	Pérou
PTTEP TREASURY CENTER CO REGS FIX 2.587% 10.06.2027	INDUSTRIE EXTRACTIVE	1,56 %	Thaïlande
EXPT-IMPT BANK MALAYSIA EMTN FIX 1.831% 26.11.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,50 %	Malaisie
GLOBE TELECOM INC FIX 3.000% 23.07.2035	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,44 %	Philippines
KASIKORNBANK PCL HK EMTN CONV FIX TO FLOAT 5.275% 14.04.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,43 %	Thaïlande
STAR ENERGY GEOTHERMAL REGS FIX 6.750% 24.04.2033	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,43 %	Indonésie

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH REGS FIX 3.625% 15.03.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,42 %	Afrique du Sud
BANISTMO SA REGS FIX 4.250% 31.07.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,41 %	Panama

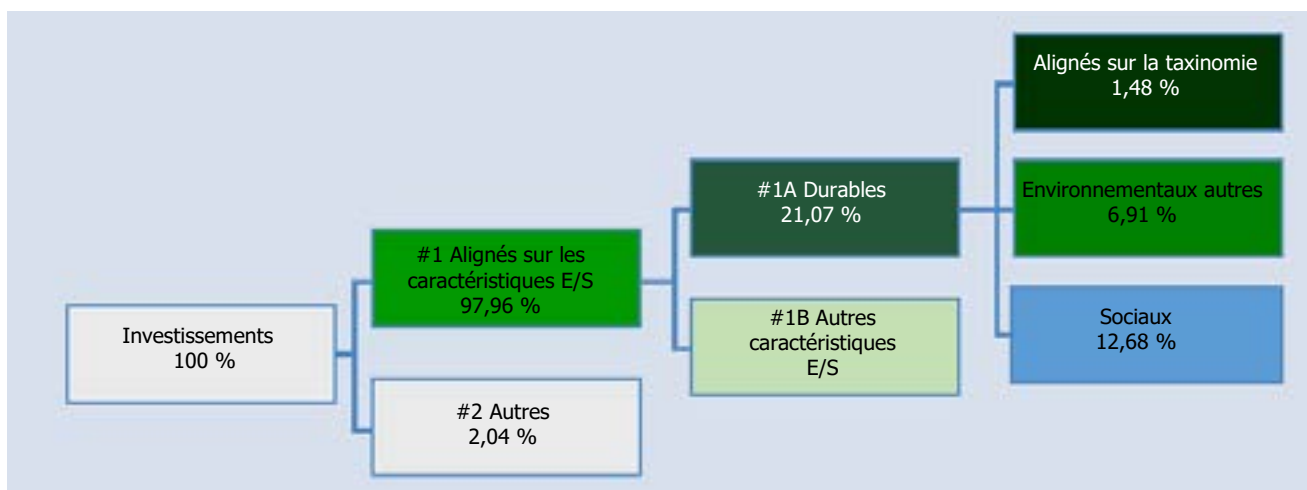


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- [Quelle était l'allocation des actifs ?](#)

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- [Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?](#)

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,86 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,86 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>9,60 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	6,60 %
B07	Extraction de minerais métalliques	3,00 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>21,55 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,28 %
C11	Fabrication de boissons	1,21 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,95 %
C19	Cokéfaction et raffinage	7,07 %
C20	Industrie chimique	1,89 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,37 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,65 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,19 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,96 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>5,52 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,52 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,98 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,91 %
F42	Génie civil	1,07 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,74 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,69 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,04 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>6,55 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,12 %
H50	Transports par eau	1,96 %
H51	Transports aériens	1,78 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,69 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>4,74 %</b>
I55	Hébergement	2,99 %
I56	Restauration	1,76 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>9,60 %</b>
J61	Télécommunications	5,94 %
J63	Services d'information	3,66 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,38 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,43 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,80 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,15 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,48 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,48 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,41 %</b>

M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,41 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,97 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,97 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>6,26 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	6,26 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	6,26 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,46 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,46 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,90 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 8,61 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

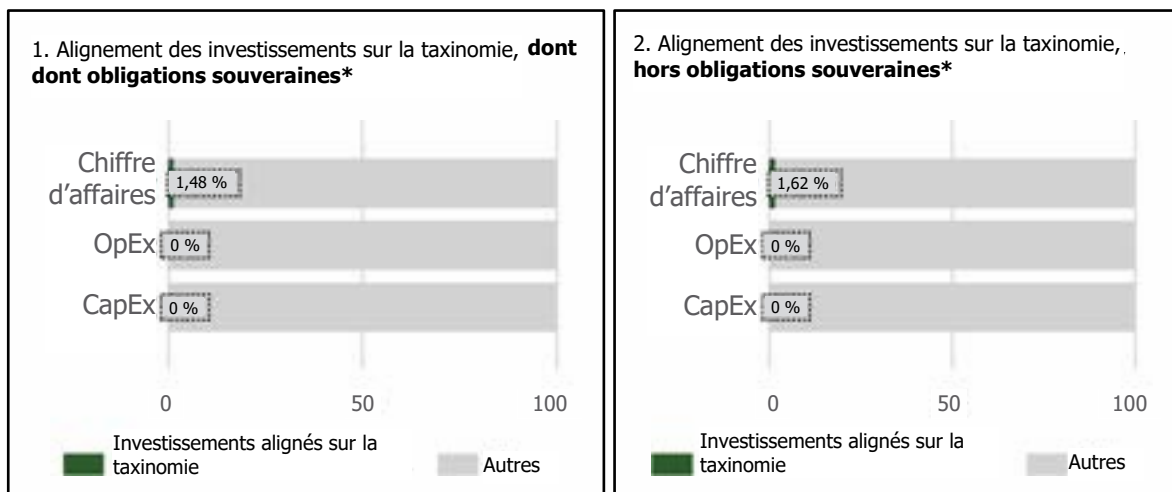
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,91 %.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 12,68 %.

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.





## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné J.P. MORGAN ESG Corporate Emerging Markets Bond (CEMBI) Broad Diversified Total Return comme indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence utilise des critères ESG ainsi que des critères d'exclusion pour la construction de l'indice.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
  - Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 65,42 %.
  - Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 45,1 %

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROAD USD UNHEDGED TOTAL RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	4,94	8,8	-3,86

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROA D USD UNHEDGED TOTAL RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	4,94	8,8	-3,86



Dénomination du produit :  
Allianz Enhanced Short Term Euro

Identifiant d'entité juridique : 549300S8WEDESAX7W77

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,54 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Enhanced Short Term Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 94,98 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,  
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux

et/ou à des objectifs sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.625% 30.01.2024	Services de prérogative publique (O84.2)	3,64 %	Supranationales
CITIGROUP INC EMTN FIX 0.750% 26.10.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,86 %	États-Unis
CANADIAN IMPERIAL BANK EMTN FIX 0.375% 03.05.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,83 %	Canada
GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN FIX 1.375% 15.05.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,67 %	États-Unis
VOLKSWAGEN FIN SERV AG EMTN FIX 1.375% 16.10.2023	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,66 %	Allemagne
COMMERZBANK AG EMTN FIX 0.500% 28.08.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,48 %	Allemagne
ING GROEP NV EMTN FIX 1.000% 20.09.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,18 %	Pays-Bas
LG CHEM LTD REGS FIX 0.500% 15.04.2023	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,04 %	Corée du Sud
DEUTSCHE BANK AG MTN FIX 1.125% 30.08.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,01 %	Allemagne
CAIXABANK SA EMTN FIX 0.750% 18.04.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,72 %	Espagne
BANQUE FED CRED MUTUEL FIX 0.000% 30.04.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,60 %	France
LLOYDS BANKING GROUP PLC EMTN FIX 1.000% 09.11.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,51 %	Royaume-Uni
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG GMTN FIX 1.125% 28.02.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,46 %	Espagne
AMERICA MOVIL SAB DE CV FIX 1.500% 10.03.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,42 %	Mexique
SPAREBANK 1 SR BANK ASA EMTN FIX 0.625% 25.03.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,42 %	Norvège

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

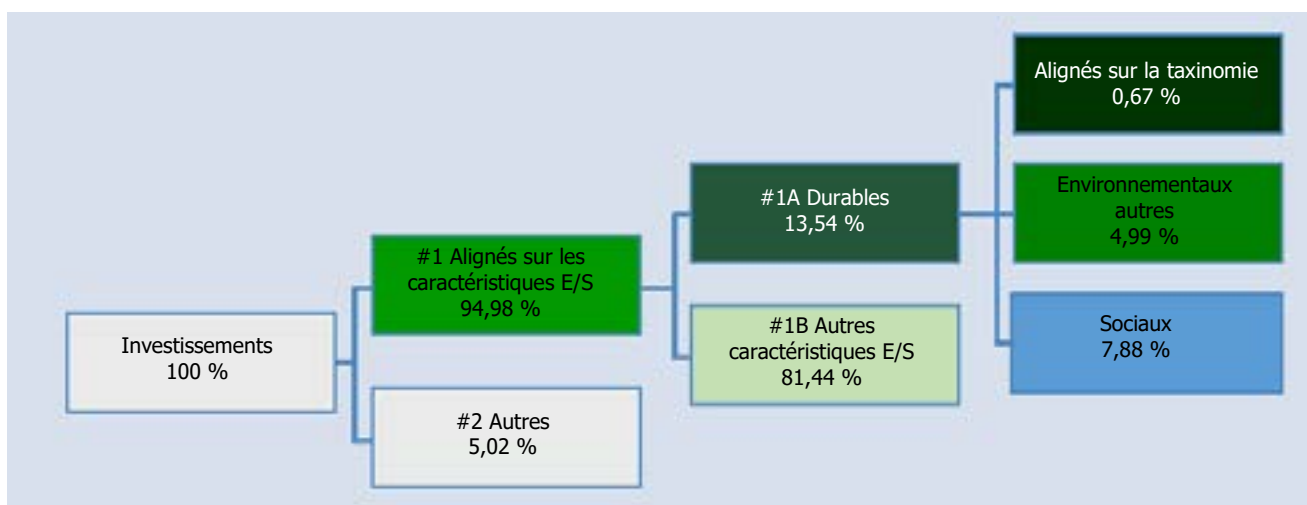


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>12,07 %</b>
C11	Fabrication de boissons	0,70 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,68 %
C20	Industrie chimique	0,76 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,13 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,69 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,25 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,55 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,96 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,97 %
C32	Autres industries manufacturières	0,39 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,92 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,92 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,33 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,20 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,13 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>1,36 %</b>
J61	Télécommunications	1,36 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>47,03 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	45,04 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,98 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,01 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,14 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,14 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>28,86 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	28,86 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	25,47 %
O84.2	Services de prérogative publique	3,39 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>3,42 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	3,42 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,87 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie

dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

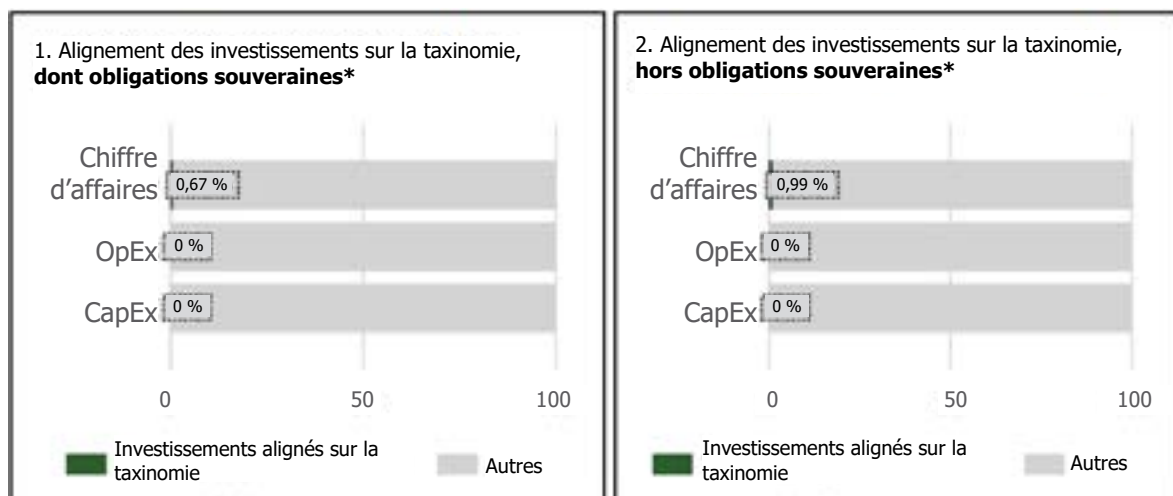
La proportion des investissements dans les titres souverains était de 32,28 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**
  - Oui
    - Dans le gaz fossile
    - Dans l'énergie nucléaire
  - Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;  
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;  
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,99 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 7,88 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Euro Balanced

Identifiant d'entité juridique : 529900R48QOZDVDDMW24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,6 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Balanced (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,85 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 96,49 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR.

La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,87 %	France
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,51 %	Pays-Bas
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,49 %	France
SIEMENS AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,37 %	Allemagne
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,35 %	France
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,31 %	Allemagne
IBERDROLA SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,19 %	Espagne
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,13 %	États-Unis
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,10 %	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,03 %	États-Unis
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,99 %	Allemagne
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,99 %	États-Unis
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.03.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,99 %	France
ING GROEP NV	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,93 %	Pays-Bas
MERCEDES-BENZ GROUP AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,88 %	Allemagne



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

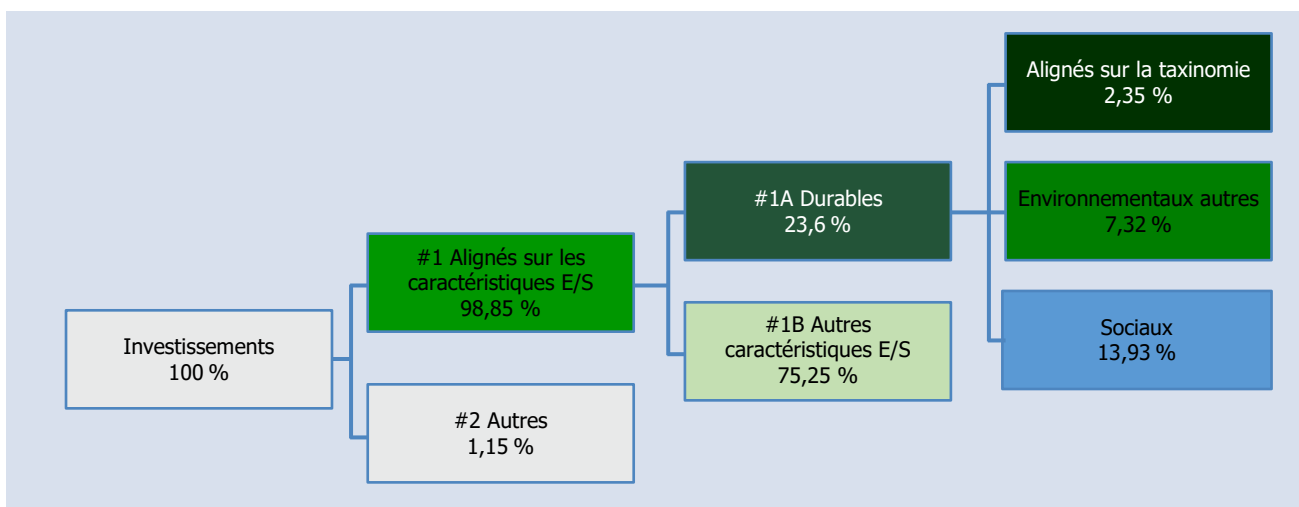
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ

d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

• **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>28,69 %</b>
	C10 Industries alimentaires	0,44 %
	C11 Fabrication de boissons	1,54 %
	C14 Industrie de l'habillement	2,76 %
	C15 Industrie du cuir et de la chaussure	0,53 %
	C17 Industrie du papier et du carton	1,05 %



C19	Cokéfaction et raffinage	2,57 %
C20	Industrie chimique	3,68 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,38 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,44 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,35 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,19 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,38 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,79 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,39 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,15 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,14 %
C32	Autres industries manufacturières	0,91 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,51 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,51 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,81 %</b>
F42	Génie civil	0,81 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,50 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,55 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,95 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,70 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,14 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,19 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,37 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>6,98 %</b>
J58	Édition	2,96 %
J61	Télécommunications	1,20 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,19 %
J63	Services d'information	0,61 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>9,93 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	5,17 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,76 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,00 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,11 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,11 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,99 %</b>
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,12 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,13 %
M73	Publicité et études de marché	0,74 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,18 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,18 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>45,39 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	45,39 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	45,39 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,07 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,07 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,15 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 45,39 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

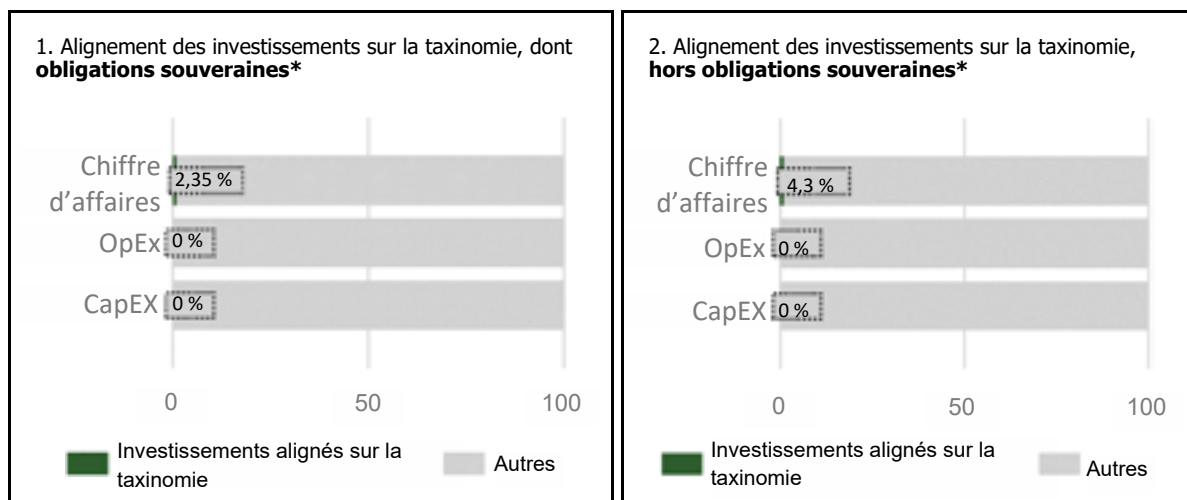
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

- Oui
- Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,32 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13,93 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Euro Bond**

Identifiant d'entité juridique : 4JPESYE6XYML1UXRJ264

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,48 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 17 principaux émetteurs était de 94 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 17 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)
- La modification de l'empreinte carbone des 17 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -7,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie ISR BIC au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 95,74 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 93,5 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.



Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.750% 25.11.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,17 %	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,15 %	Allemagne
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	1,85 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 26Y FIX 3.350% 01.03.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,49 %	Italie
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.05.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,13 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,06 %	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.02.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,00 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.250% 25.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,93 %	France

FRANCE (GOVT OF) FIX 4.500% 25.04.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,92 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES ICPI I/L FIX 1.400% 26.05.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,87 %	Italie
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,81 %	Allemagne
BELGIUM KINGDOM 86 FIX 1.250% 22.04.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,80 %	Belgique
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3.400% 01.04.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,80 %	Italie
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,80 %	Allemagne
ALLIANZ E/M SOVRGN-B-WTH2EUR	s/o	0,79 %	Luxembourg

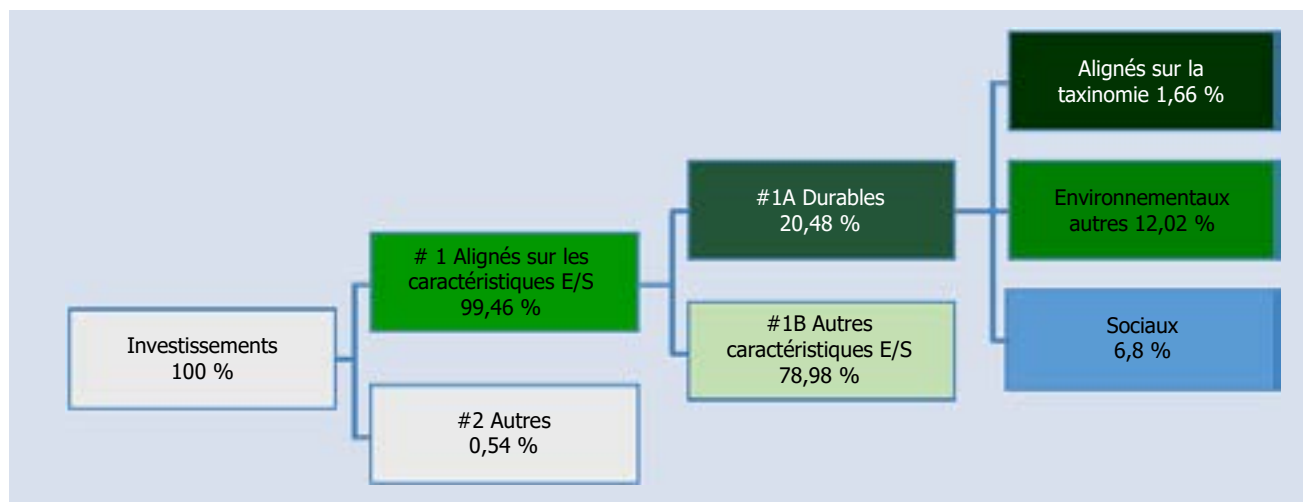


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,00 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,00 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,25 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,12 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,00 %
B08	Autres activités extractives	0,12 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>5,93 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,20 %
C11	Fabrication de boissons	0,18 %
C14	Industrie de l'habillement	0,00 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,00 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,24 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,72 %
C20	Industrie chimique	0,53 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,61 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,17 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,36 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,02 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,31 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,34 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,31 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,55 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,26 %
C32	Autres industries manufacturières	0,13 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,56 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,56 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,23 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,00 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,22 %



<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,93 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,05 %
F42	Génie civil	0,89 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,66 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,64 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,28 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,41 %
H50	Transports par eau	0,00 %
H51	Transports aériens	0,09 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,48 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,29 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,09 %</b>
I55	Hébergement	0,09 %
I56	Restauration	0,00 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>1,47 %</b>
J58	Édition	0,00 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,00 %
J60	Programmation et diffusion	0,06 %
J61	Télécommunications	1,15 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,12 %
J63	Services d'information	0,14 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>25,57 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	22,83 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,60 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,14 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,55 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,55 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,22 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,11 %
M73	Publicité et études de marché	0,10 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,24 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,23 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,01 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,00 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>54,69 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	54,69 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	54,28 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,42 %

<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,00 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,00 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,18 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,18 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,00 %</b>
S96	Autres services personnels	0,00 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>4,03 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	4,03 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-0,89 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 60,53 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile

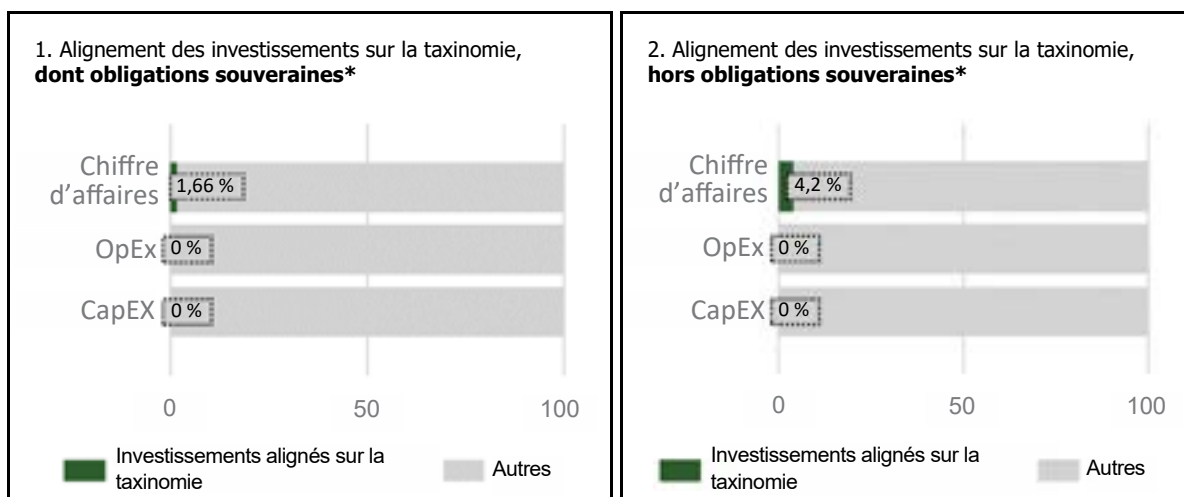
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,02 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 6,8 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus**

Identifiant d'entité juridique : 5493007JLYJUUN37K611

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?


 Oui

 Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 6,72 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement.

Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 13 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés)

- La modification de l'empreinte carbone des 13 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -14,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie ISR BIC au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,03 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 100 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.750% 31.10.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	6,06 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 1.850% 15.05.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,29 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 0.000% 29.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,66 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.05.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,07 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.750% 01.09.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,05 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 4Y FIX 0.000% 15.01.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,94 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 0.650% 15.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,92 %	Italie
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	3,47 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 3.500% 15.01.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,40 %	Italie



BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0.500% 01.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,68 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,53 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 0.000% 15.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,27 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5YR FIX 0.250% 30.07.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,26 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 6Y FIX 0.350% 01.02.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,90 %	Italie

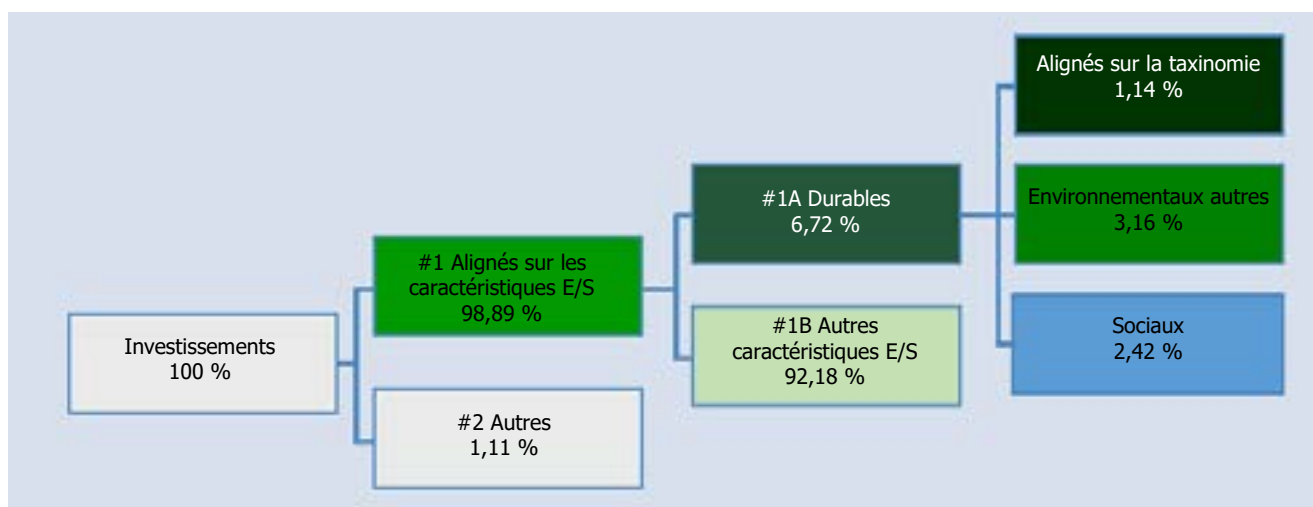


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis

à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>4,08 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,12 %
C11	Fabrication de boissons	0,10 %
C14	Industrie de l'habillement	0,10 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,35 %
C20	Industrie chimique	0,07 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,30 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,13 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,49 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,13 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,01 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,28 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,73 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,73 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,48 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,48 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,25 %</b>
F42	Génie civil	0,25 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,76 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,15 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,29 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,32 %
H51	Transports aériens	0,51 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,47 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,28 %</b>
I56	Restauration	0,28 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>1,02 %</b>
J60	Programmation et diffusion	0,16 %
J61	Télécommunications	0,65 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,12 %
J63	Services d'information	0,09 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>18,17 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,03 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,14 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,38 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,38 %

<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,78 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,13 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,12 %
M73	Publicité et études de marché	0,52 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,30 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,20 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,15 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,06 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>68,00 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	68,00 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	67,59 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,42 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,25 %</b>
S96	Autres services personnels	0,25 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,19 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,19 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,04 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 68,32 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

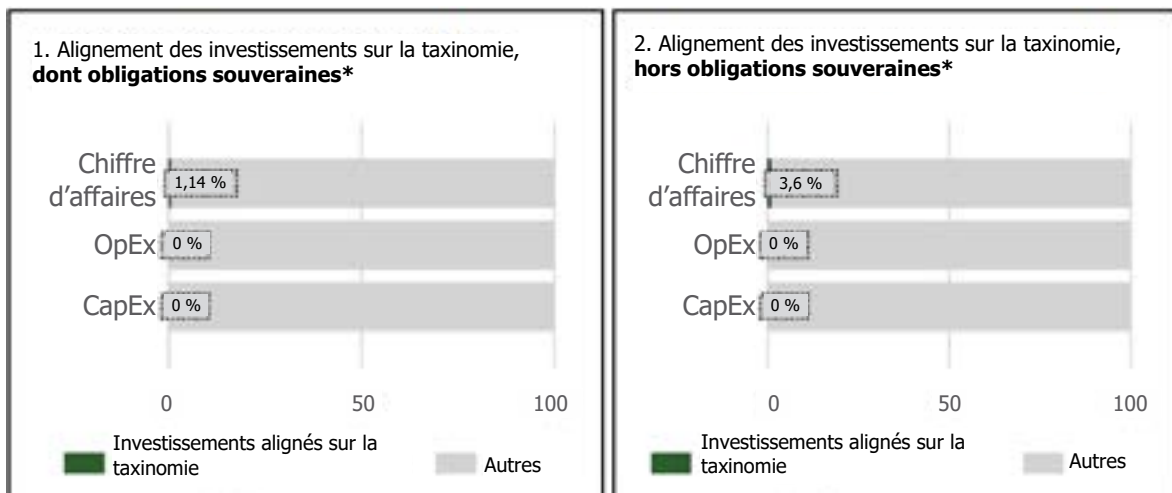
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,16 %.

**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 2,42 %.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :  
Allianz Euro Credit SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900VVLGKMM7VW9P20

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,32 % d'investissements durables  <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Credit SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 95,21 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 83,6 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales



- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
EIFFAGE SA FIX 1.625% 14.01.2027	CONSTRUCTION	0,65 %	France
ALTAREA FIX 1.875% 17.01.2028	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,57 %	France
BAYERISCHE LANDESBANK EMTN FIX TO FLOAT 1.375% 22.11.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,51 %	Allemagne
LA BANQUE POSTALE CONV FIX TO FLOAT 3.000% 20.05.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,50 %	France
ENI SPA NC6 PERP FIX TO FLOAT 2.000% 11.05.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,48 %	Italie
ALTAREA FIX 1.750% 16.01.2030	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,44 %	France
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD PERP FIX TO FLOAT 2.125% 25.10.2198	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,42 %	France
CPI PROPERTY GROUP SA EMTN FIX 2.750% 12.05.2026	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,42 %	République tchèque
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 0.875% 31.08.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,42 %	France
ALPERIA SPA EMTN FIX 5.701% 05.07.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,41 %	Italie
AROUNDTOWN SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 1.625% 15.07.2198	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,40 %	Allemagne
COOPERATIEVE RABOBANK UA CONV FIX TO FLOAT 3.100% 29.06.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,39 %	Pays-Bas
BPCE SA FIX TO FLOAT 2.500% 30.11.2032	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,38 %	France
ENGIE SA PERP FIX TO FLOAT 1.875% 02.07.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,37 %	France
ATOS SE FIX 1.000% 12.11.2029	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,36 %	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

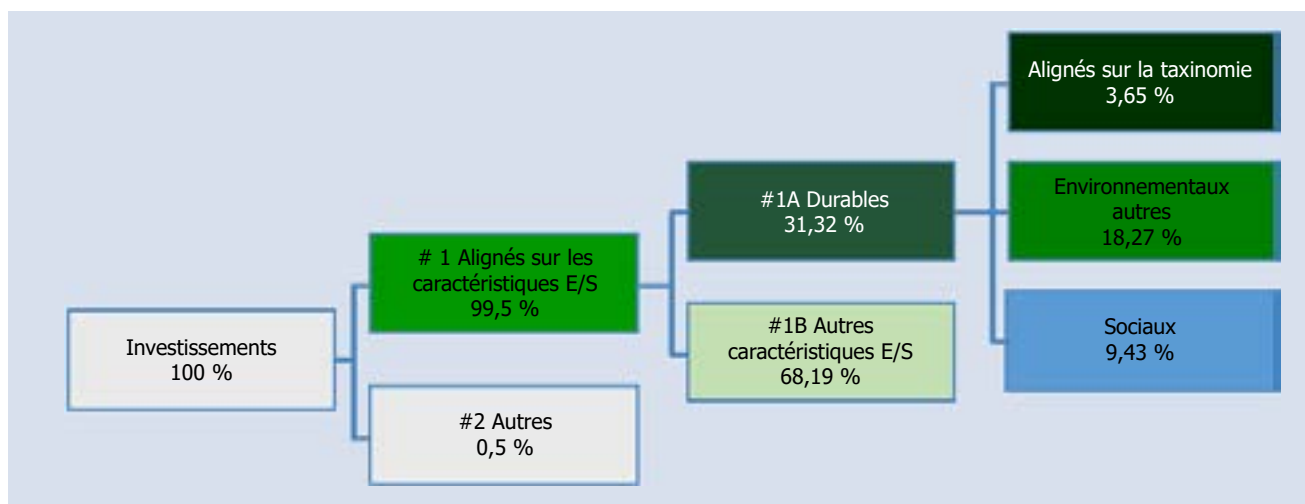


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,20 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,08 %
B08	Autres activités extractives	0,11 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>11,99 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,42 %
C11	Fabrication de boissons	0,40 %
C14	Industrie de l'habillement	0,86 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,51 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,69 %
C20	Industrie chimique	1,86 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,41 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,11 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,31 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,43 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,68 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,18 %
C32	Autres industries manufacturières	0,13 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>10,88 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	10,88 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,68 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,61 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,07 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,11 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,08 %
F42	Génie civil	1,02 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,39 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,04 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,36 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,21 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,70 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,05 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,46 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,21 %</b>
I56	Restauration	0,21 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>3,24 %</b>
J58	Édition	0,06 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,18 %
J61	Télécommunications	1,22 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,21 %
J63	Services d'information	0,56 %

<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>52,91 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	45,79 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,04 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,08 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>13,23 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	13,23 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,95 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,42 %
M73	Publicité et études de marché	0,53 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,10 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,15 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,06 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,10 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,50 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,50 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,50 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,40 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,5 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

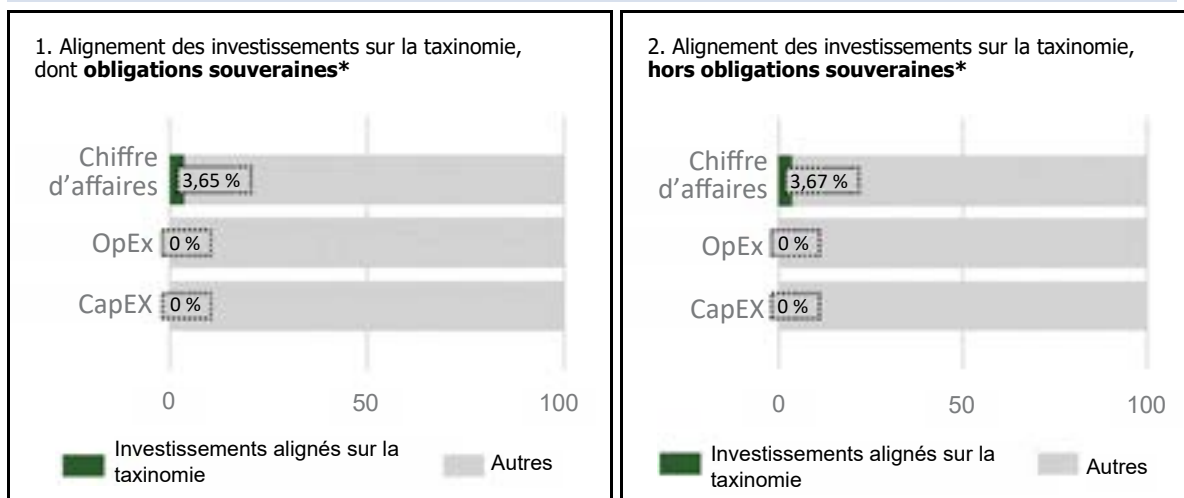
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,27 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 9,43 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles ne bénéficient d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :

**Allianz Euro Government Bond**

Identifiant d'entité juridique : 529900Z9QTQFM4SHJL76

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  Oui

  Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 6,2 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Government Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,31 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 100 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial de Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains :

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR.

La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0.500% 01.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,21 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.250% 01.12.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,38 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,97 %	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.600% 31.10.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,33 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.050% 01.08.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,91 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,71 %	France
FRANCE (GOVT OF) FIX 4.750% 25.04.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,43 %	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,28 %	Allemagne
BELGIUM KINGDOM 71 FIX 3.750% 22.06.2045	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,18 %	Belgique
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.250% 15.07.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,95 %	Pays-Bas
OBRIGACOES DO TESOURO FIX 1.950% 15.06.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,86 %	Portugal
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,80 %	France
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.950% 30.04.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,71 %	Espagne

IRELAND GOVERNMENT BOND FIX 0.000% 18.10.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,61 %	Irlande
WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN COV FIX 1.777% 14.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,59 %	Nouvelle- Zélande



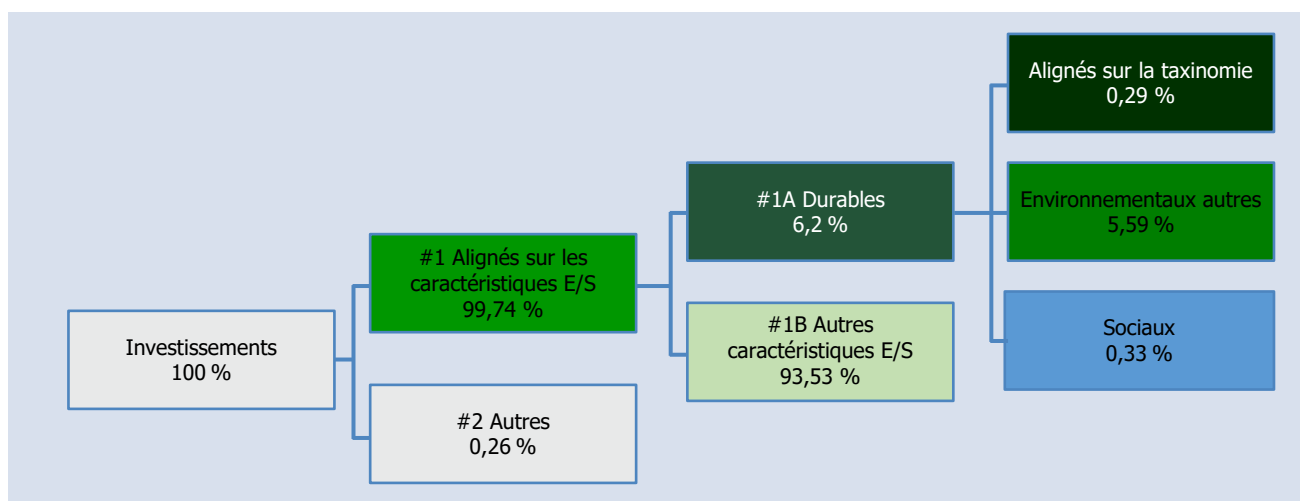
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,37 %</b>
F42	Génie civil	0,37 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>11,27 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,76 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,51 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>86,96 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	86,96 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	86,96 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,15 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,15 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,25 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 88,66 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

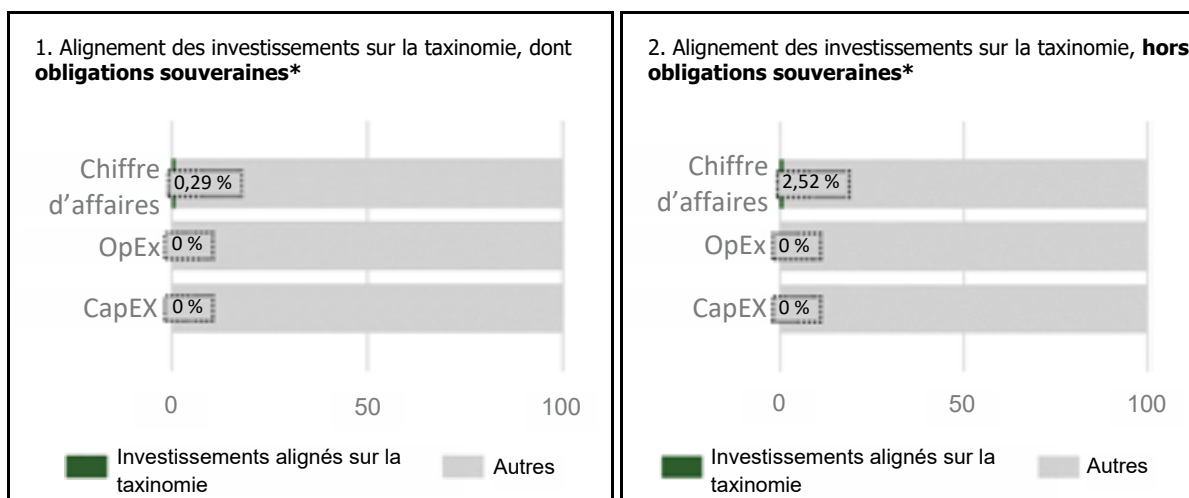
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,59 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0,33 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
**Allianz Euro High Yield Bond**

Identifiant d'entité juridique : IS7IKH6HMU9CTMM3VM48

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,28 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro High Yield Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 14 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 14 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)
- La modification de l'empreinte carbone des 14 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -10,1 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 79,76 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 33,82 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité

moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 4.375% 14.03.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,38 %	Espagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 04.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,27 %	France
LORCA TELECOM BONDCO REGS FIX 4.000% 18.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,18 %	Espagne
ZIGGO BOND CO BV REGS FIX 3.375% 28.02.2030	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,08 %	Pays-Bas
FORD MOTOR CREDIT CO LLC EMTN FIX 3.250% 15.09.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,98 %	États-Unis
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 4.000% 11.04.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,95 %	Italie
ENERGIAS DE PORTUGAL SA FIX TO FLOAT 4.496% 30.04.2079	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,90 %	Portugal
ILIAD HOLDING SAS REGS FIX 5.125% 15.10.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,90 %	France
TELENET FINANCE LUX NOTE REGS FIX 3.500% 01.03.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,87 %	Belgique

PETROLEOS MEXICANOS EMTN FIX 2.750% 21.04.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 % Mexique
RENK AG FRANKFURT REGS FIX 5.750% 15.07.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 % Allemagne
IQVIA INC REGS FIX 2.875% 15.06.2028	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	0,81 % États-Unis
TELEFONICA EUROPE BV. PERP FIX TO FLOAT 3.875% 22.09.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,79 % Espagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 01.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,74 % France
RENAULT SA EMTN FIX 2.375% 25.05.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,73 % France



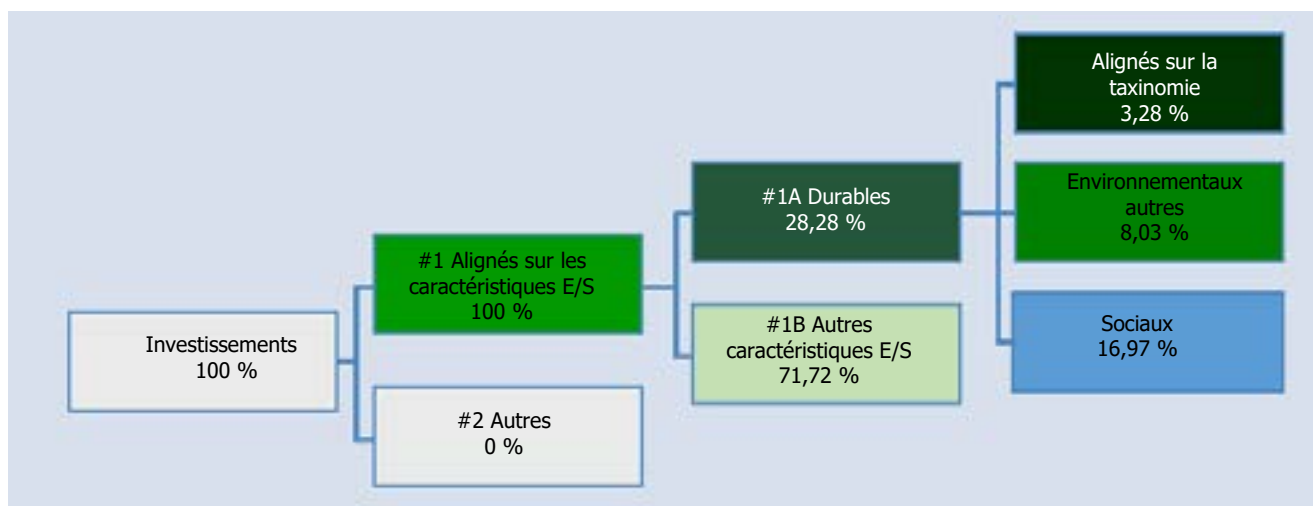
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>25,01 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,62 %
C11	Fabrication de boissons	0,14 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,07 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,30 %
C20	Industrie chimique	1,89 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,57 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,30 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,48 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,64 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,33 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,63 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,85 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	6,89 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,30 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>6,47 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,47 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,91 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,65 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,26 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,18 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,12 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,40 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,65 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>3,26 %</b>
H51	Transports aériens	1,65 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,46 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,16 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,91 %</b>
I55	Hébergement	0,73 %
I56	Restauration	0,17 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>23,88 %</b>
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,45 %
J60	Programmation et diffusion	0,54 %
J61	Télécommunications	22,04 %

J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,33 %
J63	Services d'information	0,53 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>17,62 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,88 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,06 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,68 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,08 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,08 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,41 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,41 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,55 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,65 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,90 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>5,29 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	5,29 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	5,29 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,80 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,80 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,70 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,70 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,72 %</b>
S96	Autres services personnels	0,72 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,22 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 5,29 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



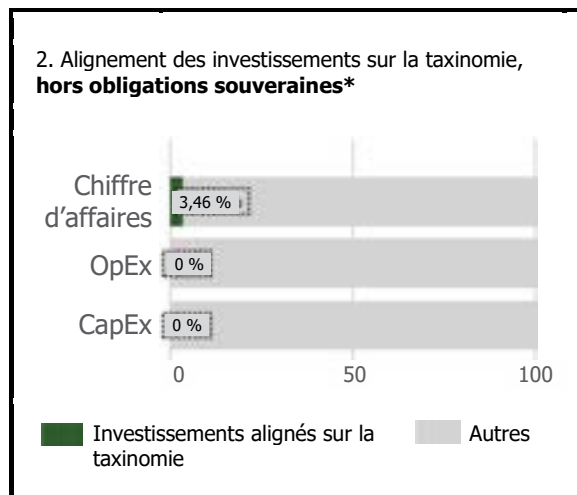
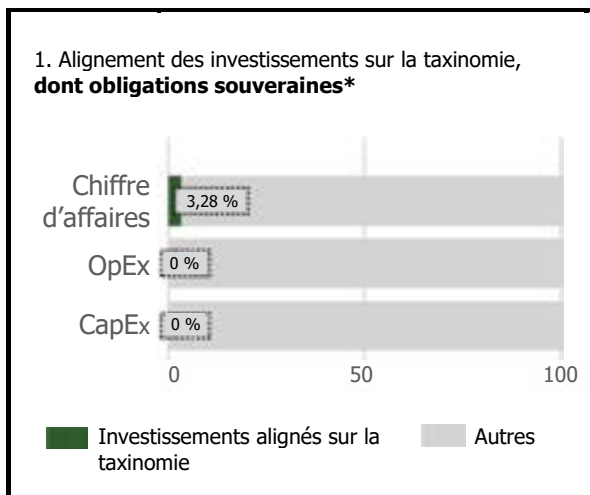
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,03 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 16,97 %.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BOFAML Euro High Yield BB-B Constrained comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 33,82 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Euro High Yield Bond	ICE BOFA EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED EUR (HEC4), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS NON COUVERTS EN EUR	Rendement actif
Performance %	10	11,25	-1,25

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Euro High Yield Bond	ICE BOFA EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED EUR (HEC4), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS NON COUVERTS EN EUR	Rendement actif
Performance %	10	11,25	-1,25



Dénomination du produit :  
Allianz Euro High Yield Defensive

Identifiant d'entité juridique : 529900SMJDSY6ZOGRB53

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,77 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro High Yield Defensive (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 71,3 %.
- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 35,77 %.
- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 1,53 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ELIS SA EMTN FIX 1.000% 03.04.2025	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	1,63 %	France
MERCK FIN SERVICES GMBH EMTN FIX 0.005% 15.12.2023	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,49 %	Allemagne
AVANTOR FUNDING INC REGS FIX 2.625% 01.11.2025	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,33 %	États-Unis
LORCA TELECOM BONDSCO REGS FIX 4.000% 18.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,25 %	Espagne
SILGAN HOLDINGS INC WI 15.03.2025 XS1725581190	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,21 %	États-Unis
GERMAN TREASURY BILL ZERO 17.05.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,18 %	Allemagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 17.05.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,18 %	France
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 22.02.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,16 %	France
RENAULT SA EMTN FIX 1.250% 24.06.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	France

PERNOD RICARD SA FIX 0.000% 24.10.2023	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,14 % France
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 5.875% 31.03.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,13 % Espagne
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 4.000% 11.04.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,04 % Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 7.500% 06.12.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,01 % France
TELECOM ITALIA SPA FIX 6.875% 15.02.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,97 % Italie
IQVIA INC REGS FIX 2.875% 15.06.2028	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	0,95 % États-Unis



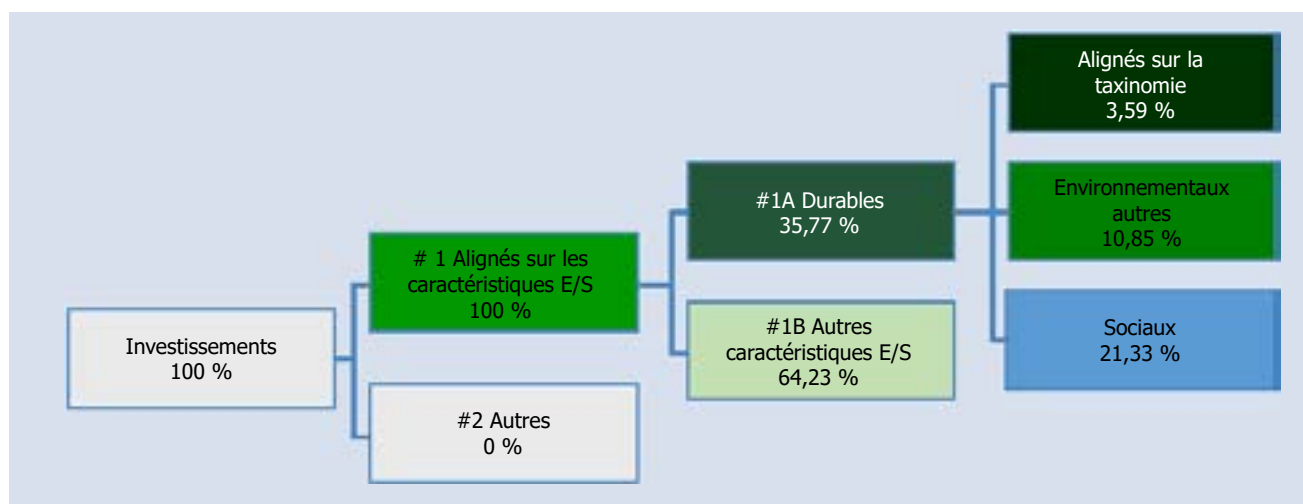
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est



investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>28,83 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,99 %
C11	Fabrication de boissons	0,16 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,78 %
C20	Industrie chimique	1,91 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	8,98 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,17 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,05 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,52 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	4,35 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,76 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,74 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,41 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>7,49 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,49 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>2,01 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,57 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,44 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,80 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,71 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,93 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,16 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,65 %</b>
H51	Transports aériens	1,57 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,79 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,29 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,16 %</b>
I56	Restauration	0,16 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>24,79 %</b>
J60	Programmation et diffusion	0,28 %
J61	Télécommunications	23,43 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,24 %
J63	Services d'information	0,84 %

<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>2,91 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,56 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,35 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,61 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,61 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,87 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,80 %
M72	Recherche-développement scientifique	2,07 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,08 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,08 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>10,29 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	10,29 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	10,29 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,49 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,49 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,82 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,82 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>2,39 %</b>
S96	Autres services personnels	2,39 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,80 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 10,29 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

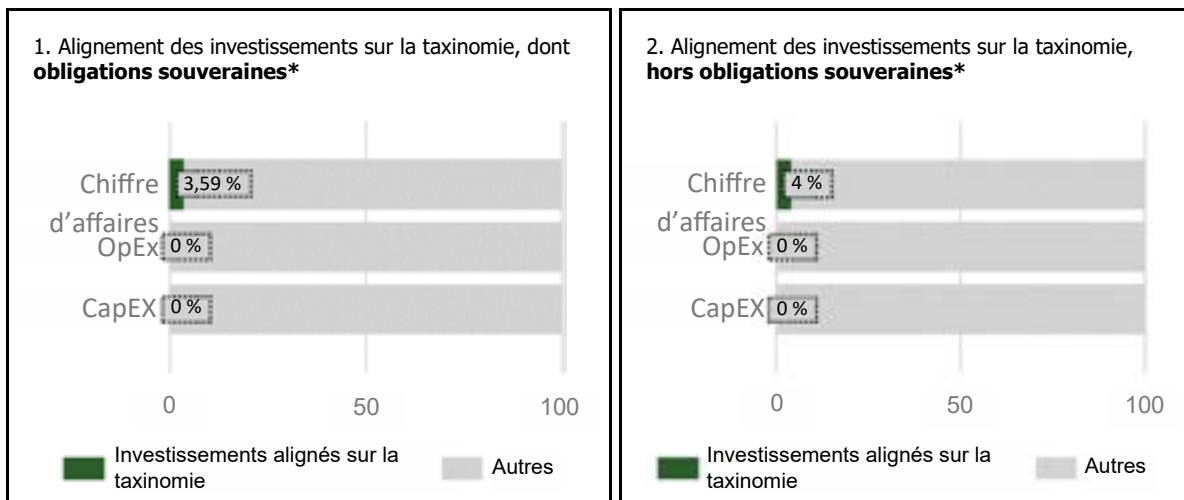
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,85 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,33 %.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz Euro Inflation-linked Bond**

Identifiant d'entité juridique : 52990048RHL MIXREUF14

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1,72 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euro Inflation-linked Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,08 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 100 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 1.850% 25.07.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	7,09 %	France
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.350% 15.09.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,58 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 3.100% 15.09.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,01 %	Italie
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.500% 15.04.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,96 %	Allemagne
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 3.150% 25.07.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,72 %	France
SPAIN I/L BOND I/L FIX 1.000% 30.11.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,65 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 1.250% 15.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,84 %	Italie
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.100% 15.04.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,79 %	Allemagne
SPAIN I/L BOND I/L FIX 0.700% 30.11.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,59 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,54 %	Italie
FRANCE (GOVT OF) OATI I/L FIX 3.400% 25.07.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,53 %	France





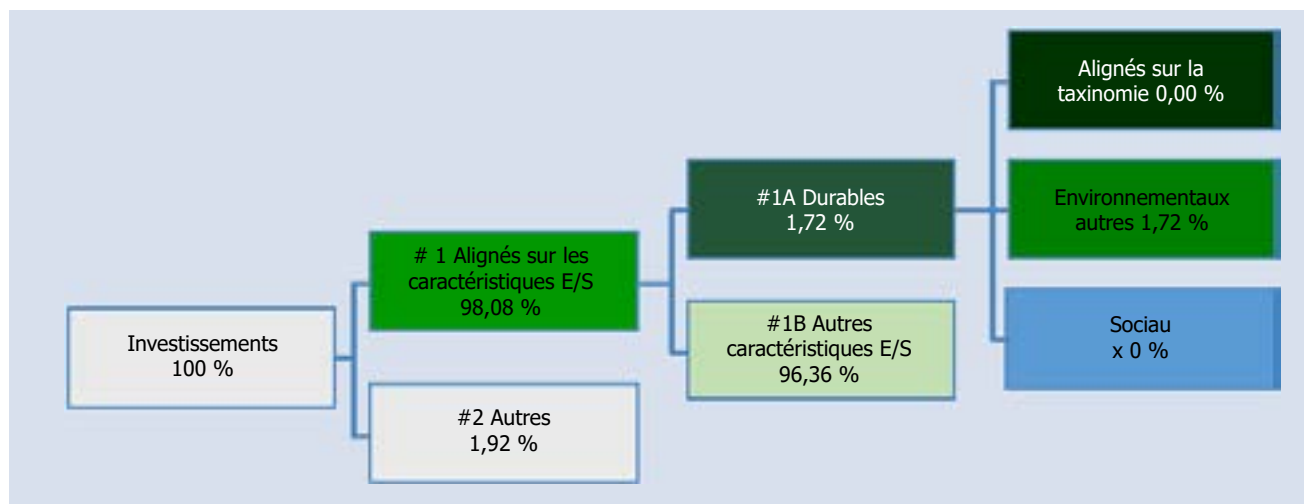
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>0,15 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,02 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,13 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>98,08 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	98,08 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	98,08 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,77 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 98,08 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile

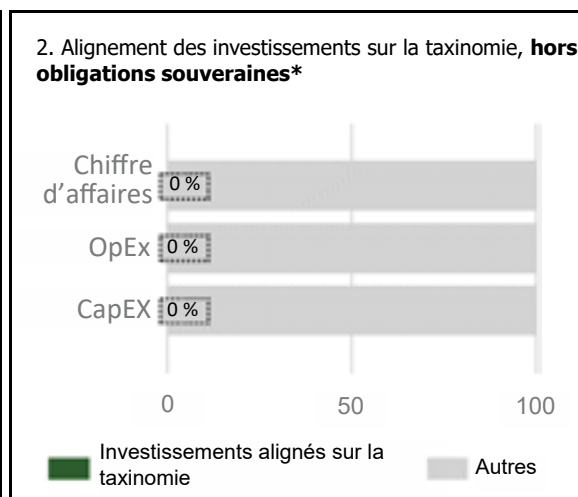
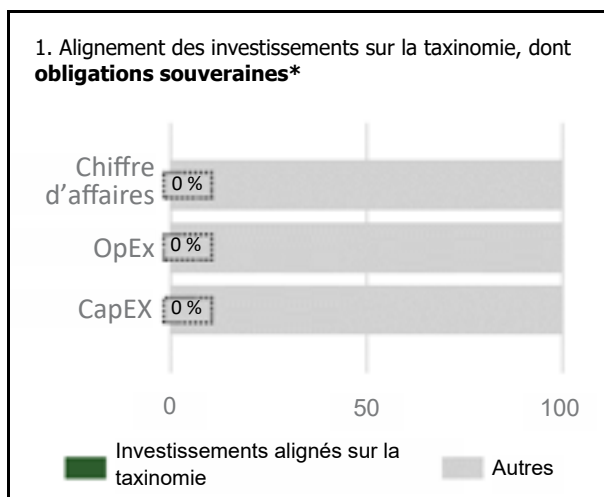
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 1,72 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**



Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
Allianz Euroland Equity Growth

Identifiant d'entité juridique : 549300P15C6H38NBO527

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,94 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Euroland Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante : Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 14 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 14 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 14 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -21,2 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,45 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 38,87 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,48 %	France
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,39 %	Pays-Bas
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,92 %	France
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,41 %	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,92 %	Allemagne
KINGSPAN GROUP PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,76 %	Irlande
NEMETSCHKE SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,23 %	Allemagne
DASSAULT SYSTEMES SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,15 %	France
SARTORIUS AG-VORZUG PREFERRED	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,03 %	Allemagne
ADYEN NV	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,94 %	Pays-Bas
EUROFINS SCIENTIFIC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,74 %	Luxembourg



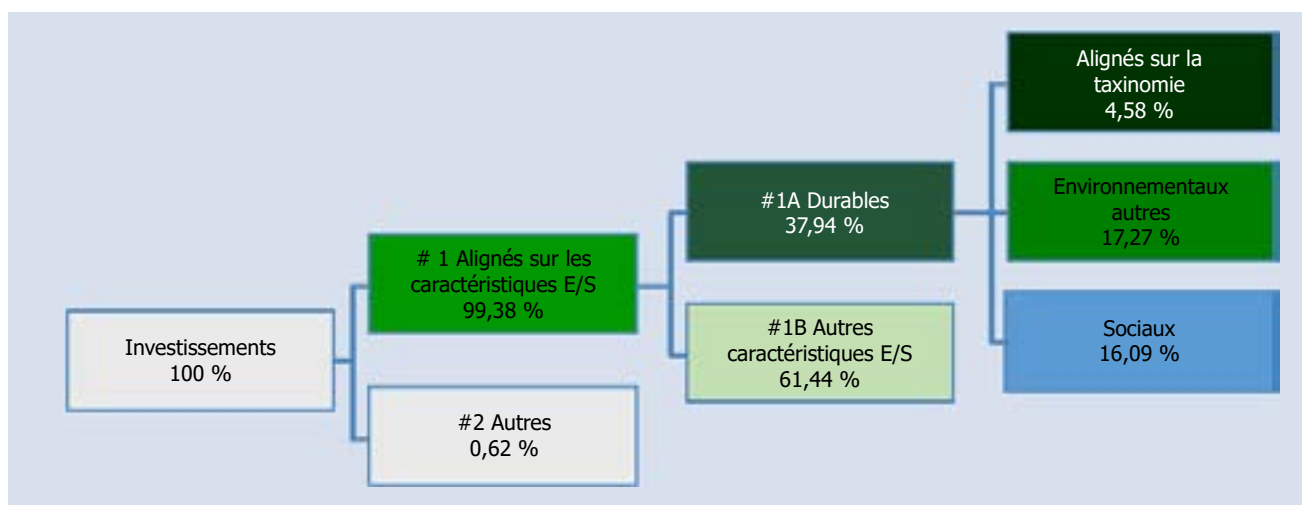


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,44 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,44 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>61,16 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,58 %
C11	Fabrication de boissons	1,98 %
C14	Industrie de l'habillement	8,89 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	7,25 %
C20	Industrie chimique	9,10 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,80 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	4,52 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,87 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,94 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	10,65 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,59 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>6,40 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,40 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,69 %</b>
H51	Transports aériens	2,69 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>20,26 %</b>
J58	Édition	8,84 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	8,86 %
J63	Services d'information	2,56 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>1,89 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,89 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,69 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	2,52 %
M73	Publicité et études de marché	1,17 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,97 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,97 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,49 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

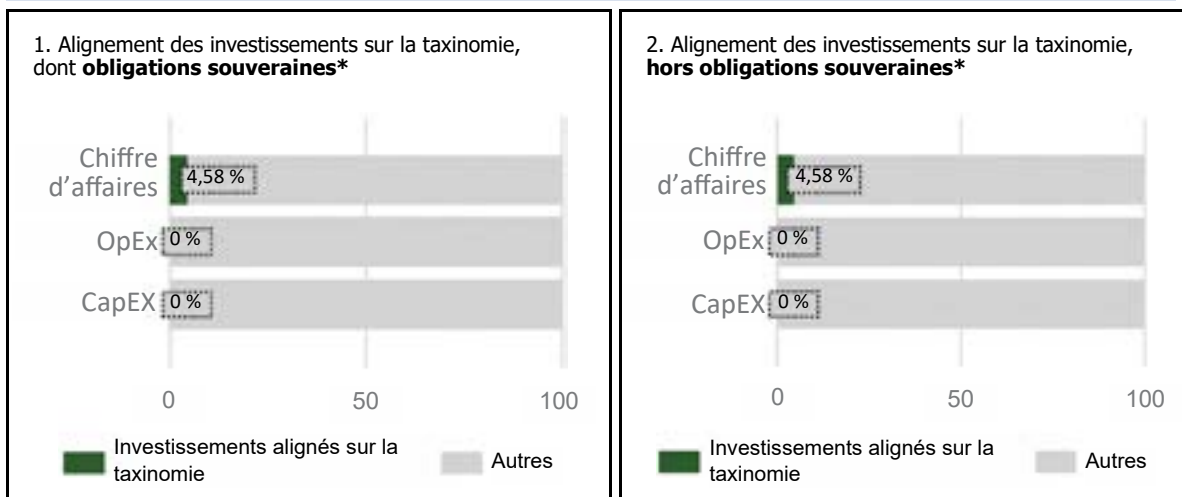
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.





Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,27 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 16,09 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Eurozone Large Mid Cap Growth Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 38,87 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Euroland Equity Growth	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH	Rendement actif
Performance %	16,16	20,06	-3,9

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Euroland Equity Growth	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH	Rendement actif
Performance %	16,16	20,06	-3,9

Dénomination du produit :

**Allianz Europe Equity Growth**

Identifiant d'entité juridique : 549300N3S28ICP3HG051

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,38 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 15 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 15 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)
- La modification de l'empreinte carbone des 15 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -19,5 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,35 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 76,88 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.



Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,06 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,28 %	Danemark
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	6,70 %	Danemark
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,53 %	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,40 %	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,25 %	Allemagne
ATLAS COPCO AB-A SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,38 %	Suède
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,19 %	France
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,96 %	Suède
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,86 %	Suisse
ADIDAS AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,69 %	Allemagne



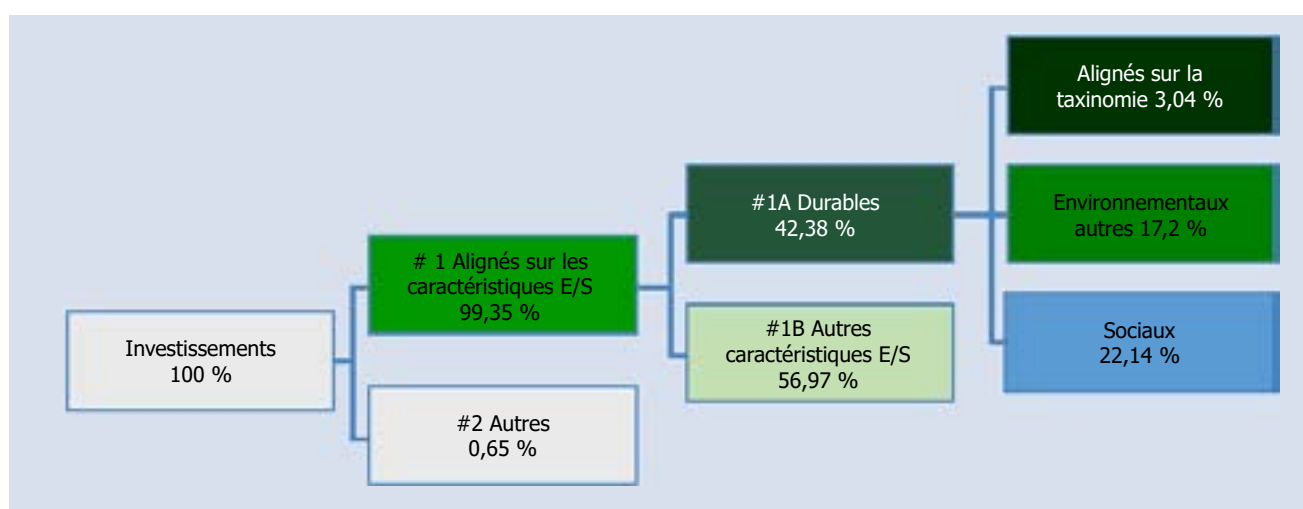
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>71,27 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,37 %
C14	Industrie de l'habillement	4,19 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	2,90 %
C20	Industrie chimique	10,66 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	9,70 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,58 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	5,14 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,23 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	17,39 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,37 %
C31	Fabrication de meubles	0,74 %
C32	Autres industries manufacturières	4,01 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,94 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,94 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>6,91 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	6,91 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>9,95 %</b>
J58	Édition	4,16 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,57 %
J63	Services d'information	1,22 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>4,37 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,37 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,37 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,37 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,74 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,94 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,80 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,44 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

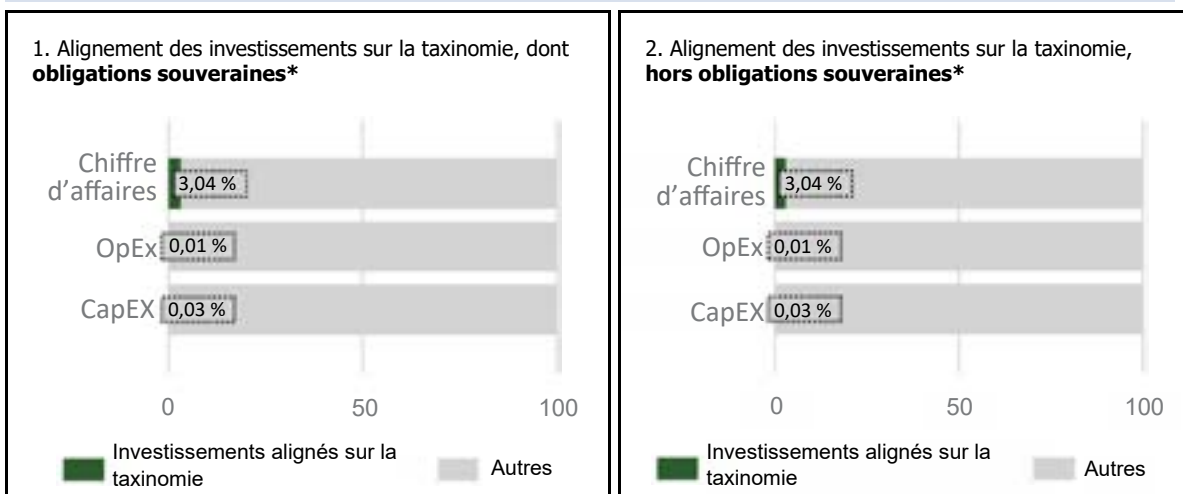
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,2 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,14 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Dénomination du produit :

**Allianz Europe Equity Growth Select**

Identifiant d'entité juridique : 549300UEVM0IKP1RGZ24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,23 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Growth Select (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 14 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 14 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 14 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -22,1 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 99,57 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 78,66 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,14 %	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,55 %	Danemark
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	7,58 %	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,42 %	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,98 %	Allemagne
SIKA AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,73 %	Suisse
L'OREAL	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,63 %	France
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	3,44 %	Suède
ATLAS COPCO AB-A SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,41 %	Suède



### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

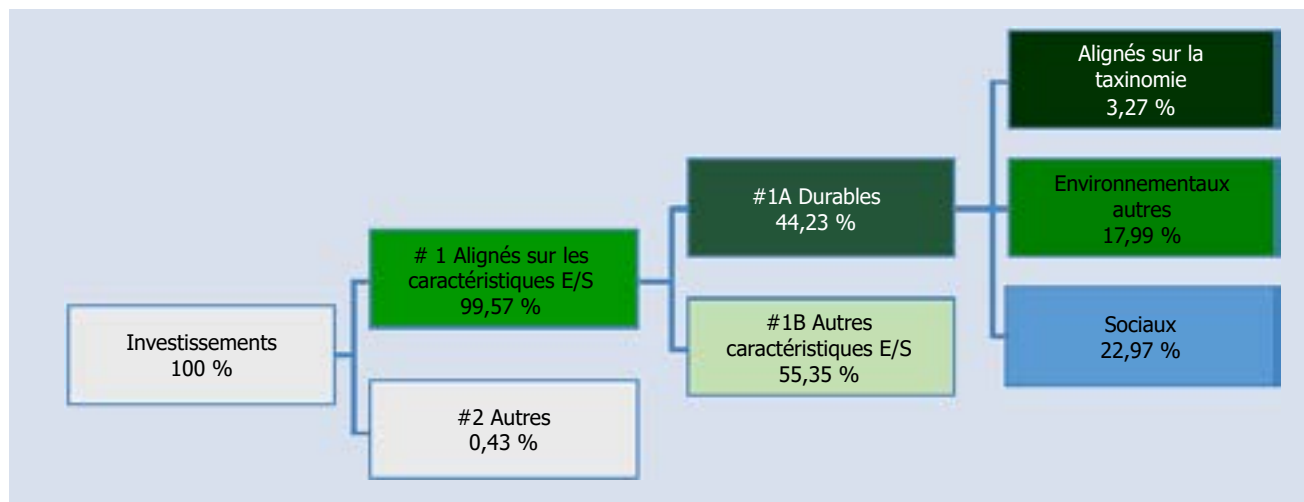
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques

environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>71,72 %</b>
C10	Industries alimentaires	3,02 %
C14	Industrie de l'habillement	5,22 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	2,91 %
C20	Industrie chimique	9,31 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,53 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,55 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	5,75 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,92 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	14,95 %
C32	Autres industries manufacturières	4,56 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,04 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,04 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>7,75 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	7,75 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>8,14 %</b>
J58	Édition	5,28 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,86 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>5,24 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,24 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,49 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,49 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,45 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	3,45 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,17 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

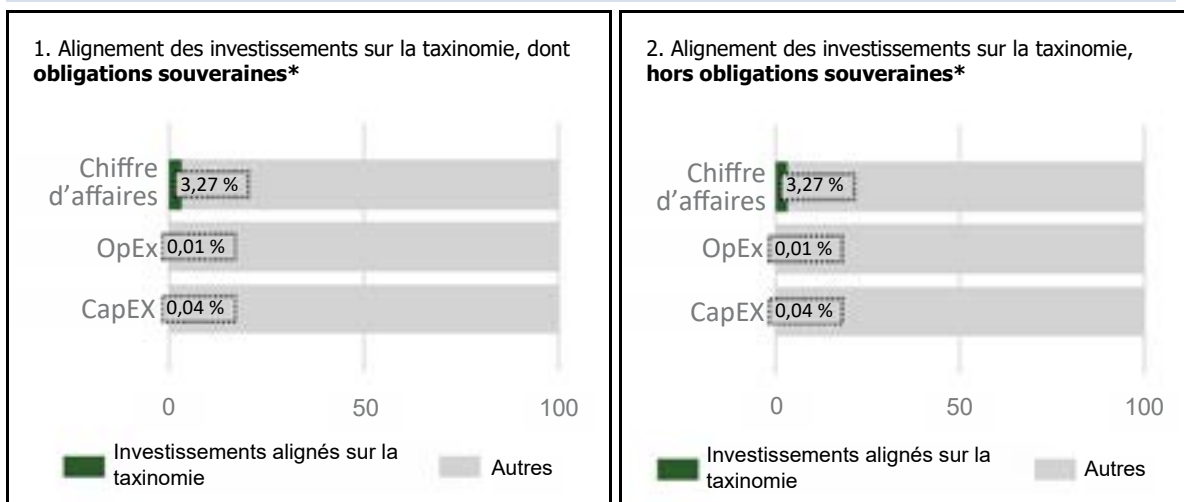
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,99 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,97 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 78,66 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Europe Equity Growth Select	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROPE LARGE CAP GROWTH (EURO)	Rendement actif
Performance %	20,71	16,13	4,58

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Europe Equity Growth Select	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROPE LARGE CAP GROWTH (EURO)	Rendement actif
Performance %	20,71	16,13	4,58

Dénomination du produit :  
Allianz Europe Equity SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900YVCW4Q10X95C76

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,46 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
|   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 102,5 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 93,15 %.
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants, conformément à la Stratégie ISR de type A (en faveur de la conformité en matière de durabilité) pour les investissements directs, s'appliquent :

- des titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution,
- des titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, armes à l'uranium appauvri, munitions au phosphore blanc et armes nucléaires) et des titres émis par des sociétés qui tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans des armes, équipements militaires et services connexes,
- des titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir d'activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz conventionnels ou au pétrole et au gaz non conventionnels, telles que l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la distribution ou le raffinage, ou la fourniture d'équipements ou de services connexes. Cela englobe notamment l'extraction de sables bitumineux, l'huile de schiste, le gaz de schiste et le forage dans l'Arctique. Ce critère d'exclusion ne s'applique pas aux émetteurs qui ont défini un objectif au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) sensiblement inférieur à 2 °C ou à 1,5 °C, ou qui ont souscrit un engagement SBTi « Ambition 1,5 °C entreprises »,
- des titres émis par des sociétés qui tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'énergie à partir de charbon thermique. Ce critère d'exclusion ne s'applique pas aux émetteurs qui ont défini un objectif au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) sensiblement inférieur à 2 °C ou à 1,5 °C, ou qui ont souscrit un engagement SBTi « Ambition 1,5 °C entreprises », ou
- des titres émis par des sociétés qui proposent des produits ou des services liés à la production d'énergie provenant du nucléaire, du gaz ou du charbon, sauf si elles tirent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires d'activités contributives (activités économiques incluses dans le règlement sur la taxinomie de l'UE). Le critère d'exclusion susmentionné n'est pas

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations

unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Etant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	3,22 %	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,83 %	Suisse
BNP PARIBAS	ACTIVITES FINANCIERES ET D'ASSURANCE	2,81 %	France
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,58 %	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITES FINANCIERES ET D'ASSURANCE	2,46 %	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,43 %	États-Unis
COMPASS GROUP	HEBERGEMENT ET RESTAURATION	2,27 %	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,26 %	Allemagne
STMICROELECTRONICS NV	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,23 %	Singapour
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,18 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	COMMERCE ; REPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,06 % Pays-Bas
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	2,03 % France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DECHETS ET DEPOLLUTION	2,02 % France
RELX PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,97 % Royaume-Uni
MERCK KGAA	INDUSTRIE MANUFACTURIERE	1,91 % Allemagne

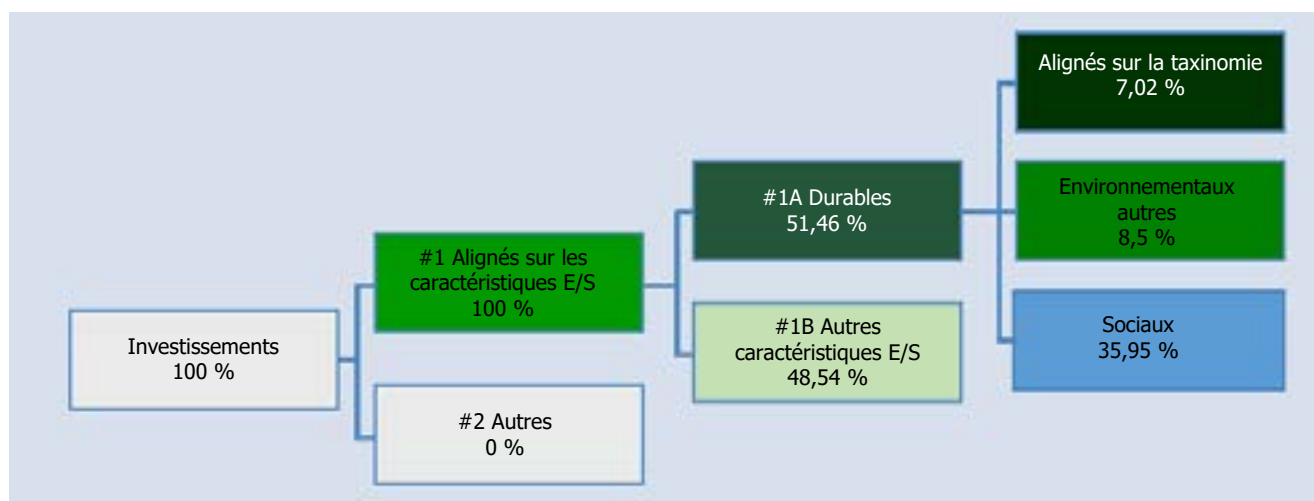


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>52,92 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,44 %
C11	Fabrication de boissons	3,15 %
C14	Industrie de l'habillement	0,65 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,22 %
C20	Industrie chimique	9,33 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	12,92 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,53 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,95 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,56 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,95 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,08 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,35 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,33 %
C32	Autres industries manufacturières	3,47 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>6,16 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ELECTRICITE, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,16 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,86 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	1,86 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,70 %</b>
F42	Génie civil	1,70 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,86 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,86 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,28 %</b>
I56	Restauration	2,28 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>13,22 %</b>
J58	Edition	4,71 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,09 %
J61	Télécommunications	3,13 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,29 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>17,89 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,12 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,86 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,91 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,62 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,29 %
M73	Publicité et études de marché	2,33 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-2,51 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

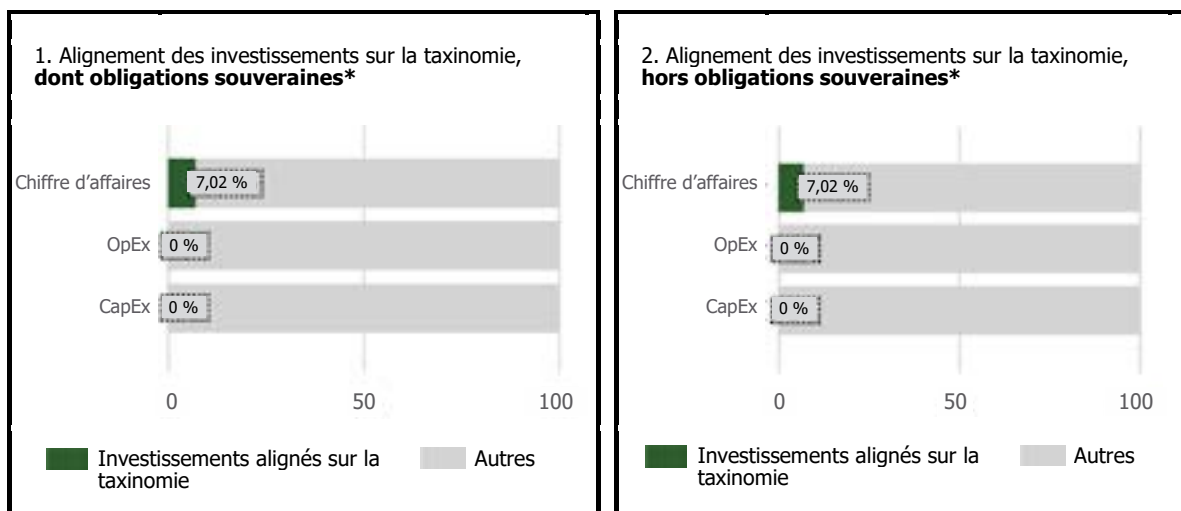
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,5 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 35,95 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité

ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Europe Equity Value

Identifiant d'entité juridique : 222100SUFLTZGSP5T321

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,91 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Equity Value (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 17 principaux émetteurs était de 94 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 17 émetteurs ont été identifiés)

- La modification de l'empreinte carbone des 16 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -4,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 92,67 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 21,03 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.



Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,39 %	Allemagne
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,83 %	France
BANCO SANTANDER SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,60 %	Espagne
PRUDENTIAL PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,00 %	Hong Kong
BNP PARIBAS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,96 %	France
RIO TINTO PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,89 %	Australie
SHELL PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,83 %	Pays-Bas
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,53 %	France
ANGLO AMERICAN PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,37 %	Afrique du Sud
LLOYDS BANKING GROUP PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,32 %	Royaume-Uni
GLANBIA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,22 %	Irlande
DANONE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,12 %	France
EXOR NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,12 %	Pays-Bas
VINCI SA	CONSTRUCTION	2,11 %	France
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,01 %	Belgique

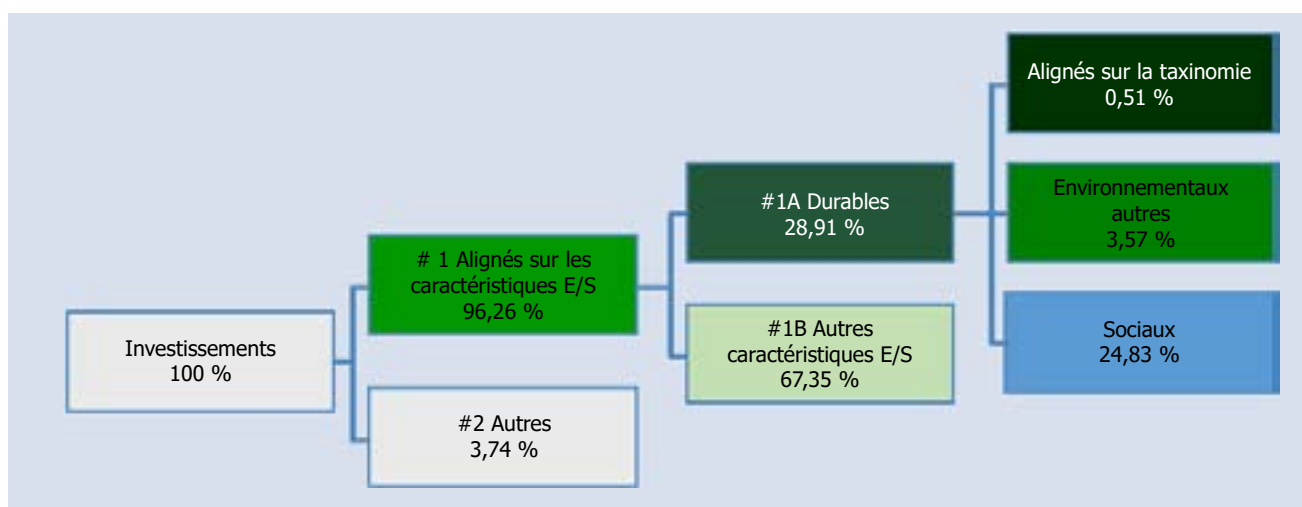


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>9,77 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,19 %
B07	Extraction de minerais métalliques	4,47 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,11 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>36,38 %</b>
C10	Industries alimentaires	5,03 %
C11	Fabrication de boissons	2,22 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,83 %
C19	Cokéfaction et raffinage	6,19 %
C20	Industrie chimique	2,95 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,21 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,92 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,99 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,50 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,96 %
C32	Autres industries manufacturières	2,57 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,14 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,14 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,10 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,05 %
F42	Génie civil	2,05 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,84 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,63 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,22 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,83 %</b>
H51	Transports aériens	0,64 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,19 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,89 %</b>
I56	Restauration	0,89 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>6,28 %</b>
J58	Édition	1,55 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,86 %
J60	Programmation et diffusion	2,87 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>29,66 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,55 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	10,10 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,01 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,81 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,81 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,55 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,55 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,74 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

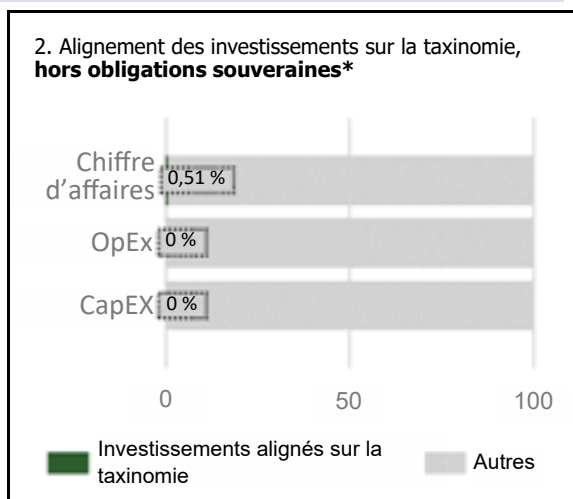
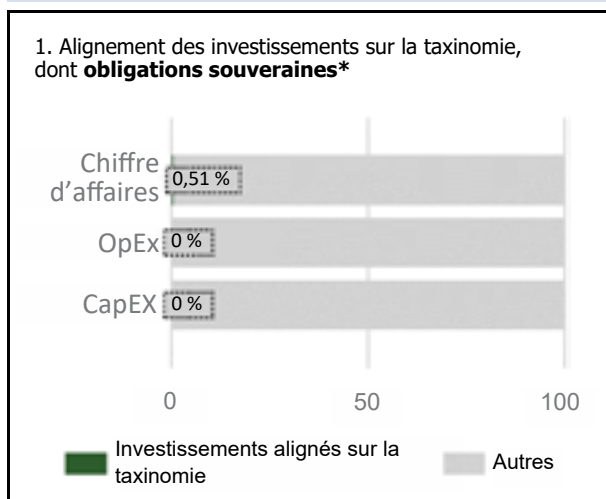
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,57 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,83 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité

ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le S&P Europe Large Mid Cap Value Total Return comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 21,03 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Europe Equity Value	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE (EURO)	Rendement actif
Performance %	23,72	23,68	0,04

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Europe Equity Value	RENDEMENT NET EN EUROS DU S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE (EURO)	Rendement actif
Performance %	23,72	23,68	0,04

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Dénomination du produit :  
Allianz Europe Mid Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493003SBYUCYZ0WXS18

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,25 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Mid Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 92,71 %.

- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 41,25 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 14,63 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfrenant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfrenant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
LEGRAND SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,80 %	France
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,46 %	Suisse
MONCLER SPA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,44 %	Italie
AUTO TRADER GROUP PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,44 %	Royaume-Uni
ASM INTERNATIONAL NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,94 %	Pays-Bas
ELIS SA	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	2,93 %	France
SIG GROUP AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,91 %	Suisse
DCC PLC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,85 %	Royaume-Uni
STRAUMANN HOLDING AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,85 %	Suisse
WHITBREAD PLC	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	2,76 %	Royaume-Uni
ST JAMES'S PLACE PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,75 %	Royaume-Uni
TATE & LYLE PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,46 %	Royaume-Uni
TELEPERFORMANCE	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,38 %	France
EPIROC AB-A.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,31 %	Suède
ASR NEDERLAND NV	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,29 %	Pays-Bas

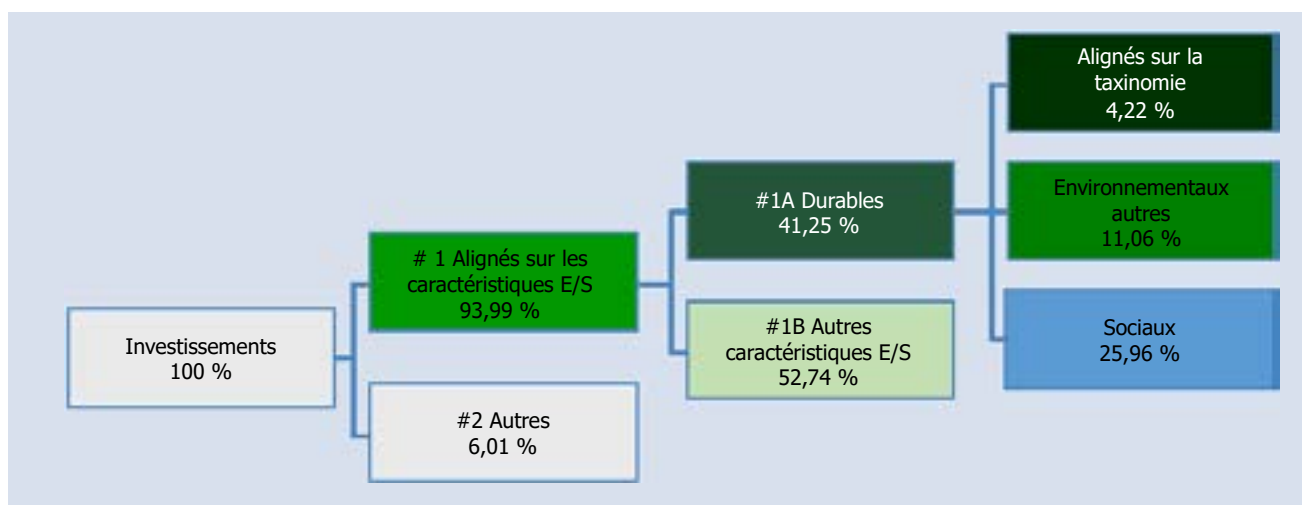


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,31 %</b>
B08	Autres activités extractives	1,00 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,31 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>43,69 %</b>
C10	Industries alimentaires	4,62 %
C14	Industrie de l'habillement	3,62 %
C17	Industrie du papier et du carton	5,33 %
C20	Industrie chimique	0,74 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,13 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,59 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,55 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,23 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,77 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,06 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	8,41 %
C32	Autres industries manufacturières	3,64 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,49 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,49 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>9,23 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,08 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,15 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>5,54 %</b>
I55	Hébergement	2,30 %
I56	Restauration	3,24 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>6,50 %</b>
J61	Télécommunications	2,73 %
J63	Services d'information	3,77 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>16,40 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,20 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,83 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,38 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,26 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,26 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,64 %</b>
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	1,64 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>2,93 %</b>
S96	Autres services personnels	2,93 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>6,01 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

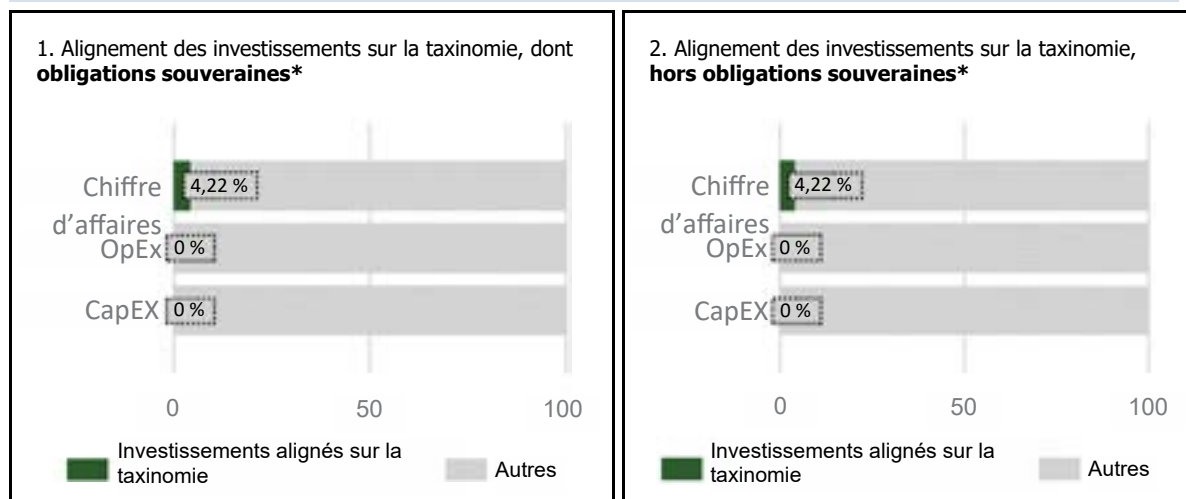
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,06 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,96 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.



En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 52990079B3RQSR4XZV91

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  Oui

  Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,47 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 73,1 %.

- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 41,47 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 0 %.

- Les principales incidences négatives (PAI) des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
INTERPARFUMS SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,30 %	France
ADDTECH AB-B SHARES	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,01 %	Suède
SCOUT24 SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,77 %	Allemagne
EVOTEC SE	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,67 %	Allemagne
GRANGES AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,65 %	Suède
BIOGAIA AB-B SHS	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,62 %	Suède
FINCOBANK SPA EQ0000000019705819	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,51 %	Italie
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	Pays-Bas
PIERER MOBILITY AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,45 %	Autriche
ESKER SA	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,43 %	France
ASM INTERNATIONAL NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,42 %	Pays-Bas
INVISIO AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,42 %	Suède
JENOPTIK AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	Allemagne
MUSTI GROUP OY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,27 %	Finlande
SES IMAGOTAG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,08 %	France



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

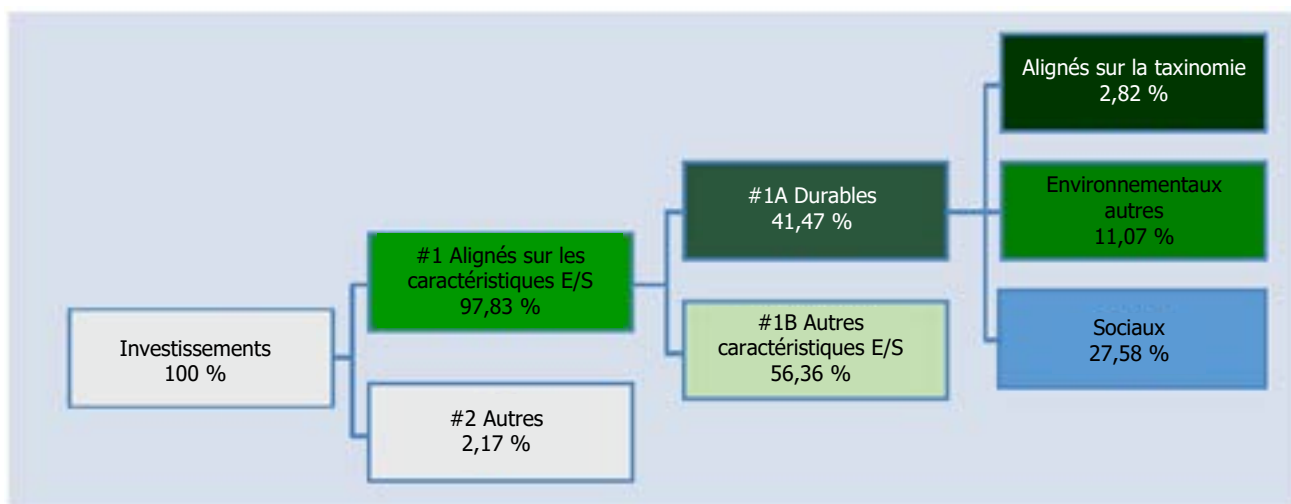
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui

contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

#### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,99 %</b>
A03	Pêche et aquaculture	0,99 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,50 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,50 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>52,79 %</b>

C10	Industries alimentaires	1,22 %
C20	Industrie chimique	7,93 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,89 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,90 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,98 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,60 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,73 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	10,67 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,46 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,43 %
C32	Autres industries manufacturières	0,96 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,25 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,25 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,22 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,22 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,32 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,96 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,08 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,28 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,02 %</b>
I55	Hébergement	2,02 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>12,60 %</b>
J58	Édition	5,66 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,46 %
J63	Services d'information	3,47 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>3,91 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	2,37 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,54 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>3,75 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,75 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,26 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,21 %
M72	Recherche-développement scientifique	3,05 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,53 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,02 %
N78	Activités liées à l'emploi	1,52 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,86 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

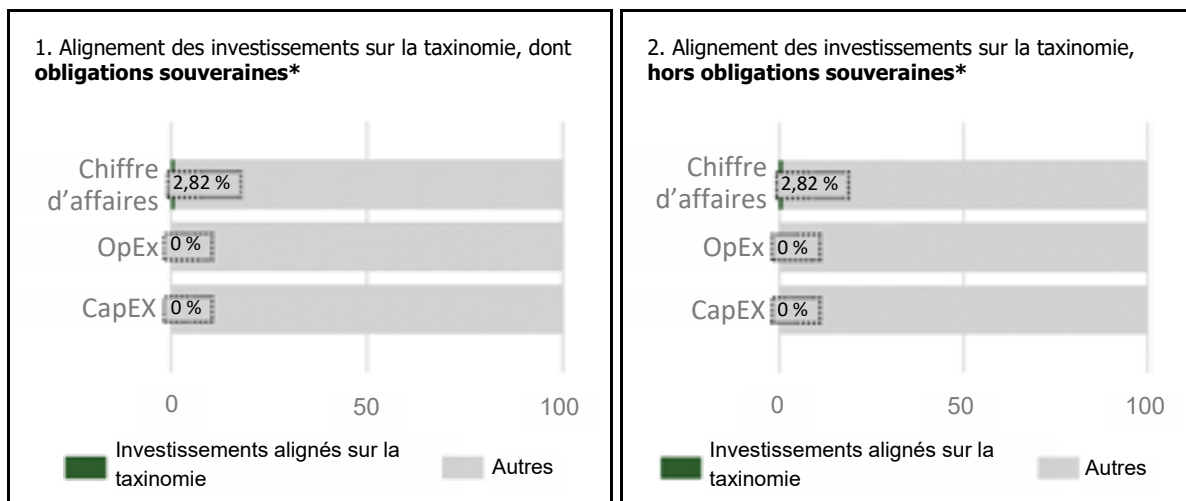
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,07 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27,58 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable



Dénomination du produit :  
Allianz Europe Small Cap Equity

Identifiant d'entité juridique : 5299004KPSJLVX3ZMU87

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,11 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
|   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Europe Small Cap Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 17 principaux émetteurs était de 88 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 17 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)
- La modification de l'empreinte carbone des 17 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -5,6 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,35 %.
- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 38,11 %.
- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 5,15 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ELIS SA	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	3,01 %	France
INTERPARFUMS SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,96 %	France
SPIE SA	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,72 %	France
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	2,68 %	France
EVOTEC SE	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,63 %	Allemagne
FISCHER (GEORG)-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,60 %	Suisse
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,34 %	Pays-Bas
BECHTLE AG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,23 %	Allemagne
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,13 %	Royaume-Uni
AUTO TRADER GROUP PLC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,99 %	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	1,97 %	Royaume-Uni
INTERROLL HOLDING AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,96 %	Suisse

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

ASM INTERNATIONAL NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,96 %	Pays-Bas
STOREBRAND ASA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,95 %	Norvège
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,86 %	Royaume-Uni

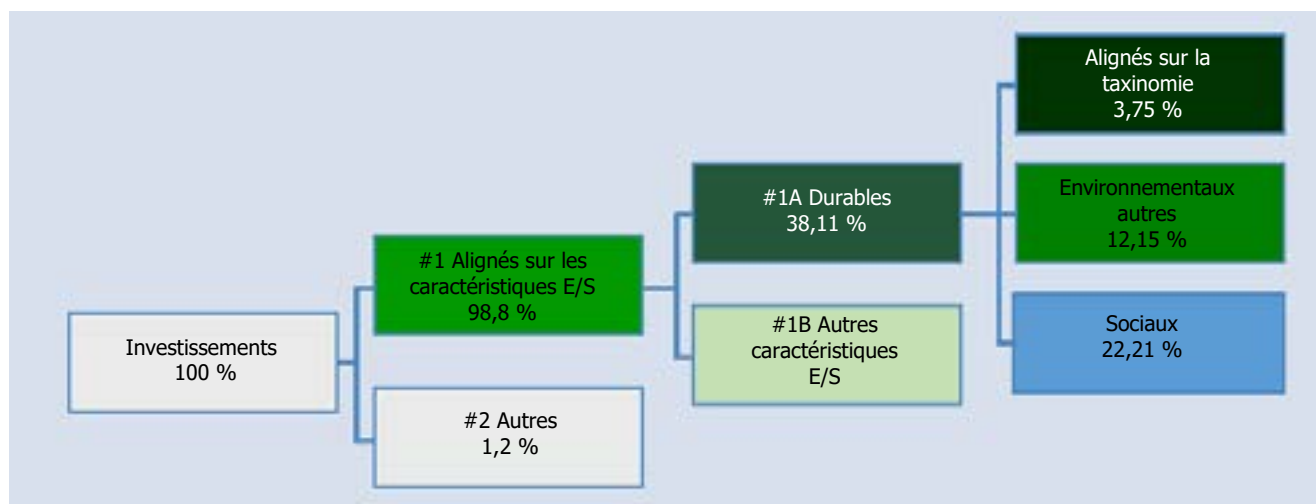


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,30 %</b>
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,30 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>46,37 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,61 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,88 %
C20	Industrie chimique	5,94 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,71 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,40 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,00 %
C24	Fabrication de métaux de base	6,44 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	9,98 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,71 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	9,61 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,82 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,61 %
C31	Fabrication de meubles	1,82 %
C32	Autres industries manufacturières	1,87 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,04 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,04 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,00 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,00 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,35 %</b>
F43	Travaux de construction spécialisés	0,35 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>7,74 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,58 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,16 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,57 %</b>
H51	Transports aériens	0,57 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,78 %</b>
I55	Hébergement	0,89 %
I56	Restauration	1,89 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,50 %</b>
J58	Édition	1,15 %
J61	Télécommunications	0,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,45 %
J63	Services d'information	5,89 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>11,59 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,81 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,47 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,31 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,74 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,74 %

<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>7,58 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,73 %
M72	Recherche-développement scientifique	4,06 %
M73	Publicité et études de marché	0,79 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,33 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,41 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,92 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,04 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,04 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,04 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>2,88 %</b>
S96	Autres services personnels	2,88 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,19 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,04 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

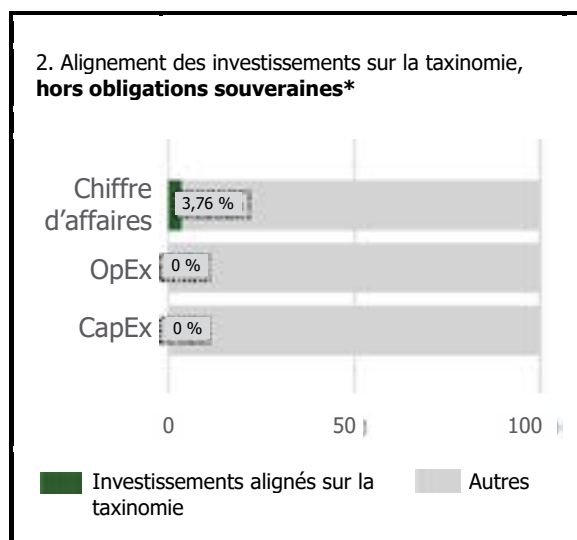
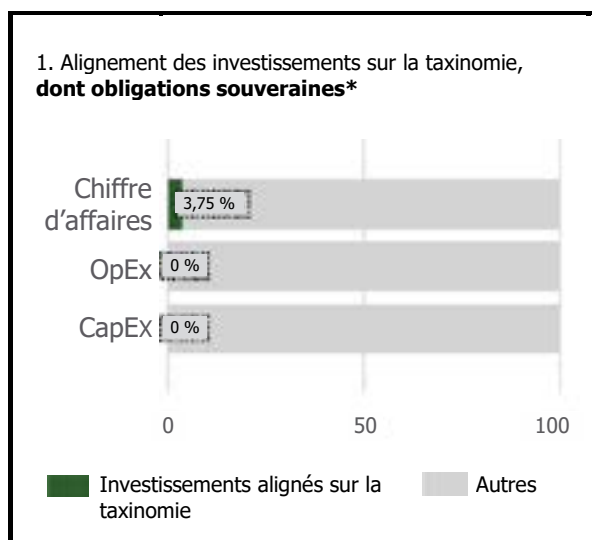
Oui

Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,15 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,21 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence).

Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :  
Allianz European Equity Dividend

Identifiant d'entité juridique : 549300XUMQIJXEX20502

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui    Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,84 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables</b>   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz European Equity Dividend (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 13 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés)
- La modification de l'empreinte carbone des 13 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +6,6 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,23 %.

- La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 16,57 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en garantissant une voie d'amélioration de l'Intensité moyenne pondérée de GES.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,25 %	États-Unis
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,03 %	États-Unis
TOTALENERGIES SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,90 %	France
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,87 %	Royaume-Uni
VINCI SA	CONSTRUCTION	3,86 %	France
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,79 %	Allemagne
SANOFI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,64 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,61 %	Suisse
SIEMENS AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,32 %	Allemagne
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,07 %	Espagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,91 %	Allemagne
MENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,68 %	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,61 %	États-Unis
GSK PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,53 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,44 %	France
----------------------	--	--------	--------



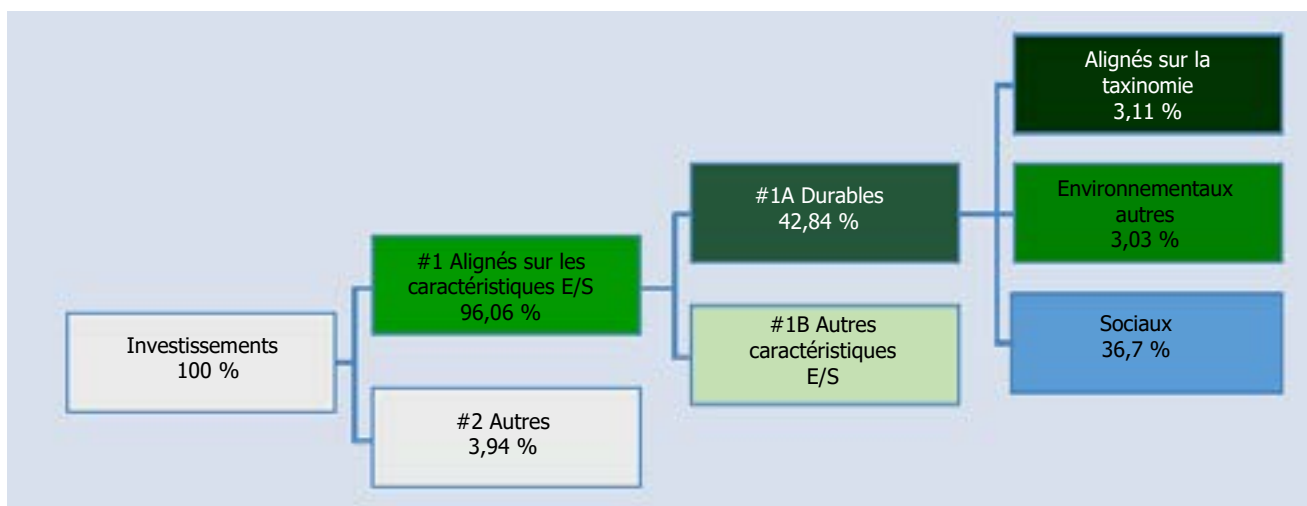
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>5,87 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,51 %
B07	Extraction de minerais métalliques	3,36 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>46,88 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,47 %
C11	Fabrication de boissons	4,34 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,03 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,89 %
C19	Cokéfaction et raffinage	4,38 %
C20	Industrie chimique	6,90 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	14,56 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,02 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,70 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,75 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,27 %
C32	Autres industries manufacturières	1,56 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,38 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,38 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>2,39 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	2,39 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,90 %</b>
F42	Génie civil	3,90 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,48 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,41 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,06 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,58 %</b>
H51	Transports aériens	0,04 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,03 %
H53	Activités de poste et de courrier	1,52 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,03 %</b>
I55	Hébergement	0,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>5,91 %</b>
J61	Télécommunications	2,90 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,01 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>23,27 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,15 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,66 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,46 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,04 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,04 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,06 %</b>

M73	Publicité et études de marché	2,06 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,06 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,02 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,03 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,14 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,14 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,14 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,02 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,14 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

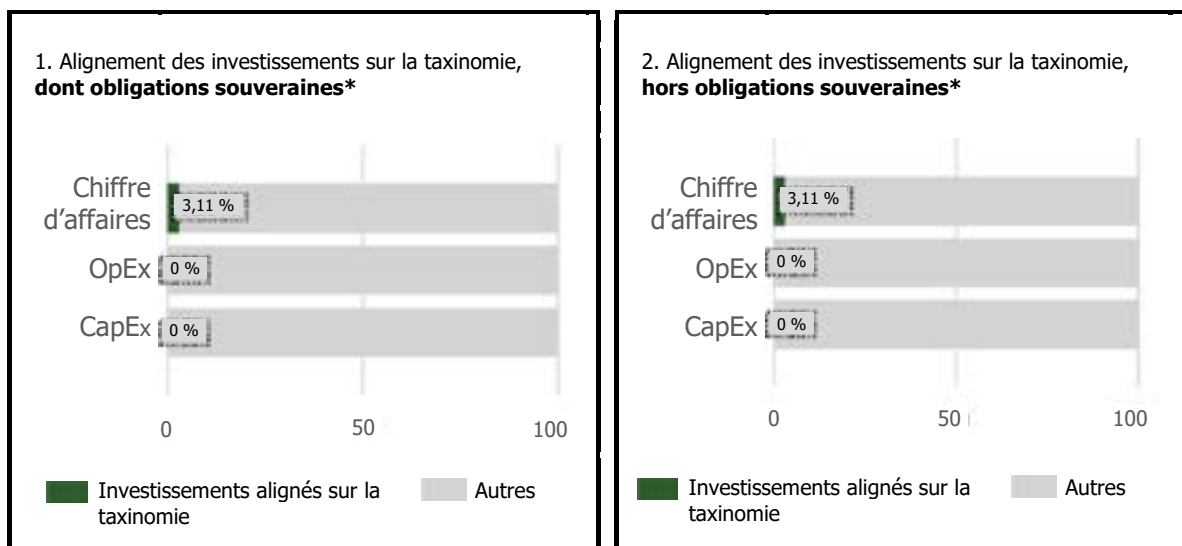
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,03 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,7 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
Allianz Flexi Asia Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300C83822MBOOH659

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21,28 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Flexi Asia Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 80,43 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 61,21 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des sociétés enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs



- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 4.650% 20.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,00 %	Indonésie
ALLIANZ SGD INCOME-W H2 USD	s/o	1,98 %	Luxembourg
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 2.150% 28.07.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,12 %	Indonésie
ICBCIL FINANCE CO LTD EMTN FIX 2.250% 02.11.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	République populaire de Chine
HPHT FINANCE 21 II LTD FIX 1.500% 17.09.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	0,93 %	Hong Kong
NANYANG COMMERCIAL BANK FIX TO FLOAT 3.800% 20.11.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,93 %	Hong Kong
HYUNDAI CAPITAL AMERICA REGS FIX 2.100% 15.09.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,92 %	États-Unis
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 5.650% 11.01.2053	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,91 %	Indonésie
CHINA CINDA 2020 I MNGMN EMTN FIX 3.000% 20.01.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,86 %	République populaire de Chine
REC LTD GMTN FIX 2.750% 13.01.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,83 %	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING FIX 2.125% 09.02.2031	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,82 %	République populaire de Chine

BAIDU INC FIX 2.375% 23.08.2031	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,82 %	République populaire de Chine
CDB FINANCIAL LEASING FIX TO FLOAT 2.875% 28.09.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,78 %	République populaire de Chine
ENN CLEAN ENERGY REGS FIX 3.375% 12.05.2026	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,76 %	République populaire de Chine
STANDARD CHARTERED PLC REGS FIX TO FLOAT 2.608% 12.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,76 %	Royaume-Uni



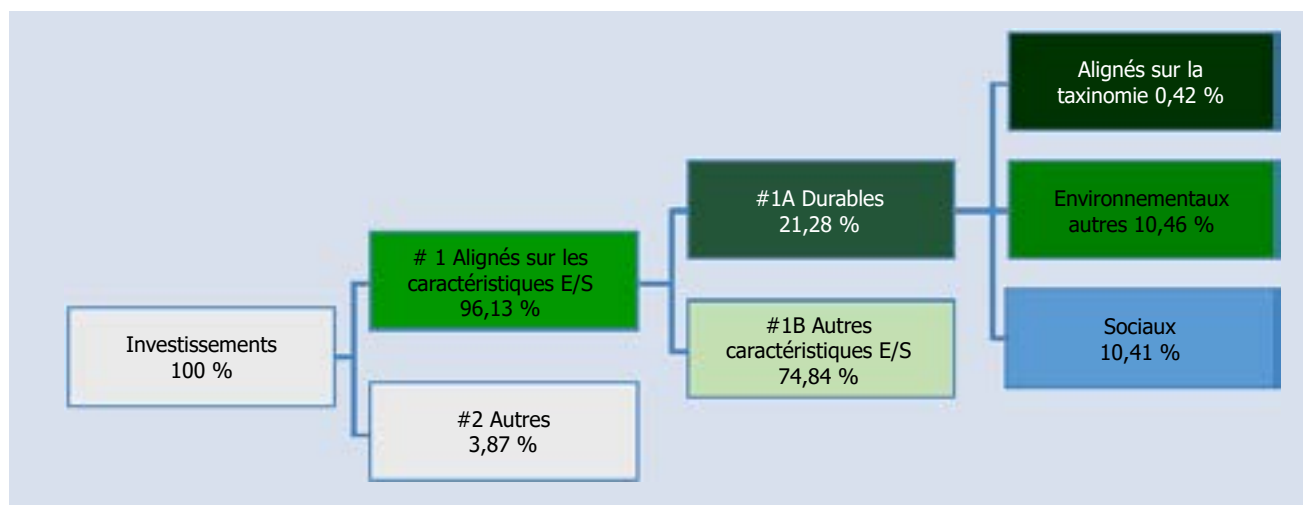
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>1,19 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	1,19 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,07 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,14 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,94 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>14,69 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,73 %
C11	Fabrication de boissons	0,13 %
C19	Cokéfaction et raffinage	2,53 %
C20	Industrie chimique	1,15 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,13 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,06 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,36 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,35 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,25 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>4,71 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,71 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>4,08 %</b>
F41	Construction de bâtiments	3,17 %
F42	Génie civil	0,90 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>7,57 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,19 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,05 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,33 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>3,11 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,42 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,69 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>3,52 %</b>
I55	Hébergement	3,16 %
I56	Restauration	0,35 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>6,91 %</b>
J61	Télécommunications	2,32 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,43 %
J63	Services d'information	4,17 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>33,82 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	25,95 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,43 %



K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,44 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,62 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,62 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,44 %</b>
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,11 %
M73	Publicité et études de marché	0,32 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,19 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,87 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,32 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>10,23 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	10,23 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	10,23 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,11 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,11 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,01 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,01 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,74 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 12,56 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

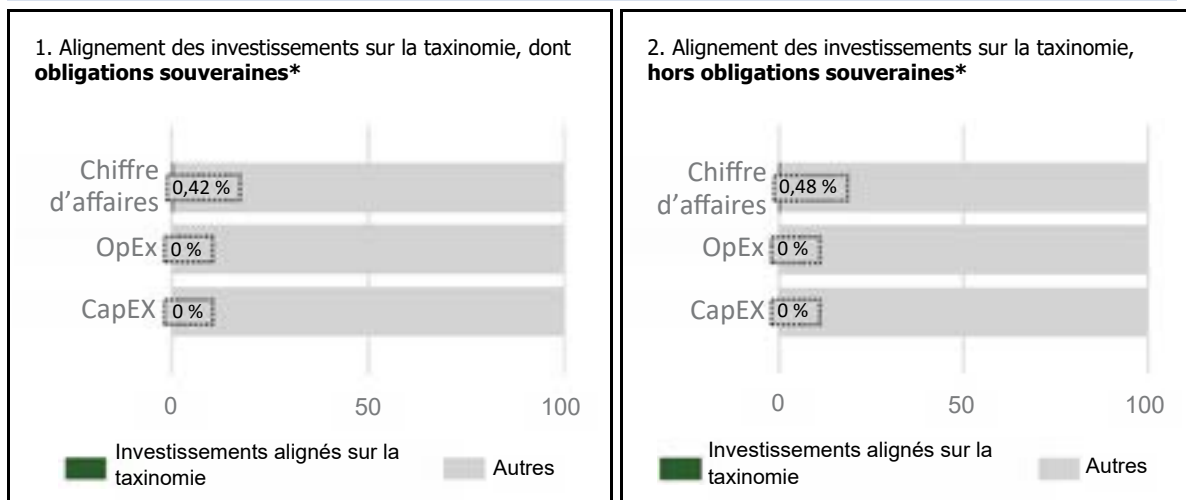
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,46 %.

**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10,41 %.

**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le J.P. MORGAN JACI Composite Total Return comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 61,21 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Flexi Asia Bond	JACI USD UNHEDGED RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	2,24	1,29	0,95

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Flexi Asia Bond	JACI USD UNHEDGED RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	2,24	1,29	0,95

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
**Allianz Floating Rate Notes Plus**

Identifiant d'entité juridique : 549300MEQ2M0QYJV6F90

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 7,68 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Floating Rate Notes Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 13 principaux émetteurs était de 85 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés)

- La modification de l'empreinte carbone des 13 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -23,1 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie ISR BIC au 30/09/2023 :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex.,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 92,71 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

A des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	s/o	7,32 %	France
BANK OF AMERICA CORP EMTN VAR 24.08.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,33 %	États-Unis
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.500% 01.05.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,24 %	Italie
CCTS EU EU VAR 15.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,07 %	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.400% 31.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,06 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 0.300% 15.08.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,00 %	Italie
BUONI ORDINARI DEL TES 179D ZERO 28.04.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,94 %	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 30Y FIX 9.000% 01.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,86 %	Italie
BANCO SANTANDER SA EMTN VAR 21.11.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,49 %	Espagne

SOCIETE GENERALE EMTN VAR 22.05.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,42 %	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG GMTN VAR 03.12.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,42 %	Espagne
CA AUTOBANK SPA EMTN VAR 24.03.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,34 %	Italie
BANCO SANTANDER SA EMTN VAR 11.02.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,25 %	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 11Y FIX 4.500% 01.03.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,25 %	Italie
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	1,25 %	France



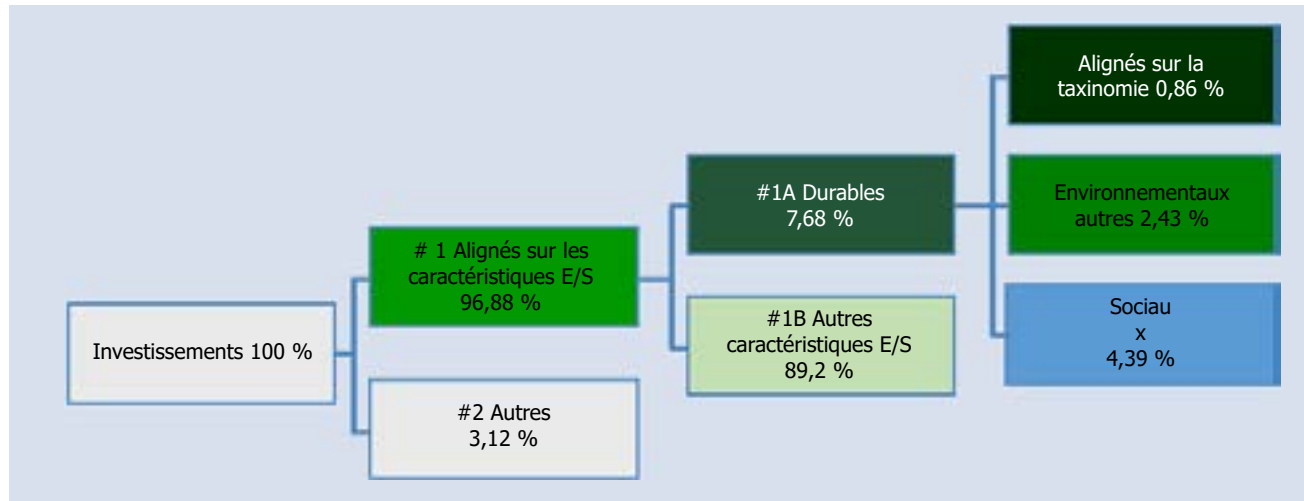
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.



Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>5,65 %</b>
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,88 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,77 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,56 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,56 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,47 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,47 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,82 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,36 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,46 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>0,13 %</b>
J61	Télécommunications	0,13 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>66,46 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	64,33 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,14 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,15 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,15 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>20,69 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	20,69 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	20,69 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,08 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 20,69 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

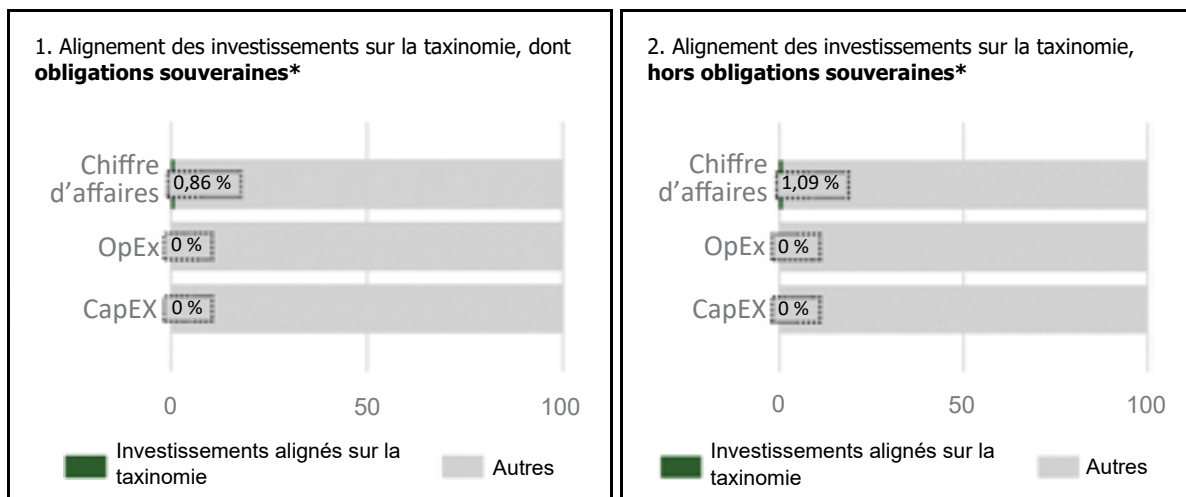
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,43 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 4,39 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Food Security

Identifiant d'entité juridique : 5299001E4VA6IBICG293

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,69 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Food Security (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 80,69 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BUNGE LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,33 %	États-Unis
NUTRIEN LTD	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,93 %	Canada
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,83 %	Suisse
NOMAD FOODS LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,73 %	Royaume-Uni
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,69 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,65 %	États-Unis
GENUS PLC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,47 %	Royaume-Uni
TATE & LYLE PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,37 %	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,17 %	Irlande
AGCO CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,07 %	États-Unis
CRANSWICK PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,89 %	Royaume-Uni
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,66 %	Pays-Bas
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,55 %	États-Unis
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	Royaume-Uni
TRACTOR SUPPLY COMPANY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,48 %	États-Unis



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

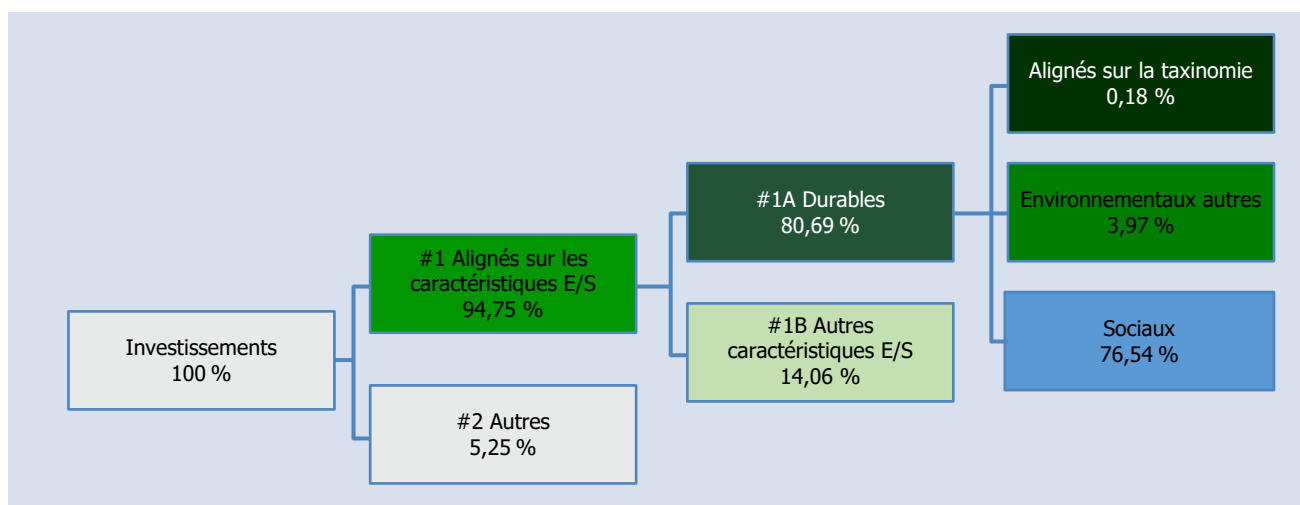


Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre global de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>3,98 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	3,87 %
A03	Pêche et aquaculture	0,11 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>59,42 %</b>
C10	Industries alimentaires	21,30 %
C11	Fabrication de boissons	1,82 %
C20	Industrie chimique	7,45 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,59 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,23 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,55 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	15,40 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,69 %</b>
F42	Génie civil	1,69 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>16,46 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	8,53 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,94 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>0,58 %</b>
J58	Édition	0,58 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>1,99 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,99 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,35 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,35 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>7,08 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	7,08 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>8,44 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme

indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

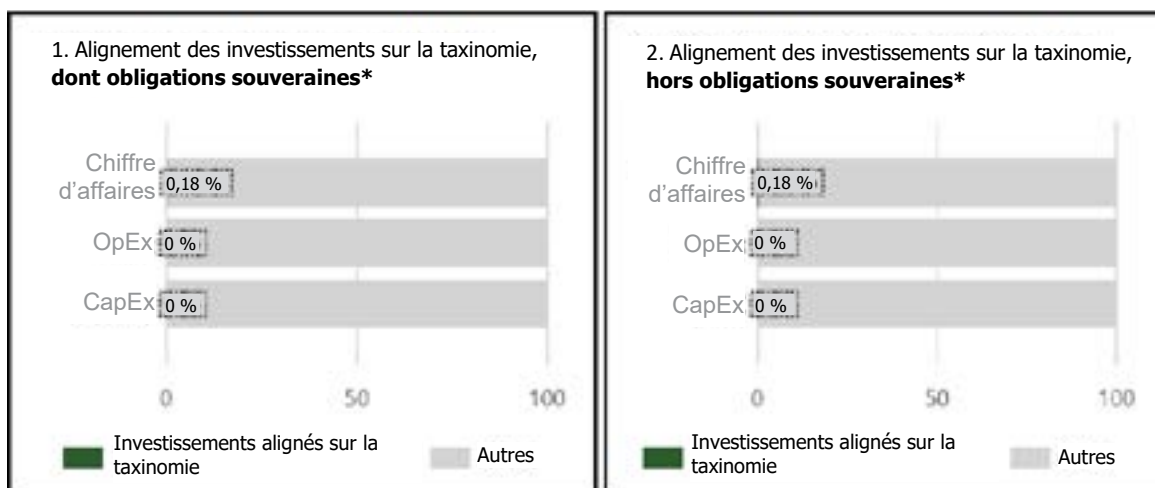
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,97 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 76,54 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
**Allianz German Equity**

Identifiant d'entité juridique : 529900TEU4JD3HNC2746

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,7 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz German Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 13 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 13 émetteurs ont été identifiés)
- La modification de l'empreinte carbone des 13 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +5,2 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :
  - Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98,36 %
  - L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 25,6 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.



De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,35 %	Allemagne
SAP SE	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,24 %	Allemagne
SIEMENS AG-REG	INFORMATION ET COMMUNICATION	8,25 %	Allemagne
DEUTSCHE BOERSE AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	6,01 %	Allemagne
MENCHENER RUECKVER AG-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,15 %	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,75 %	Allemagne
MERCK KGAA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,56 %	Allemagne

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

STROEER SE & CO KGAA	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,35 %	Allemagne
ALLIANZ GER SML MIC CAP-WT15	s/o	3,05 %	Luxembourg

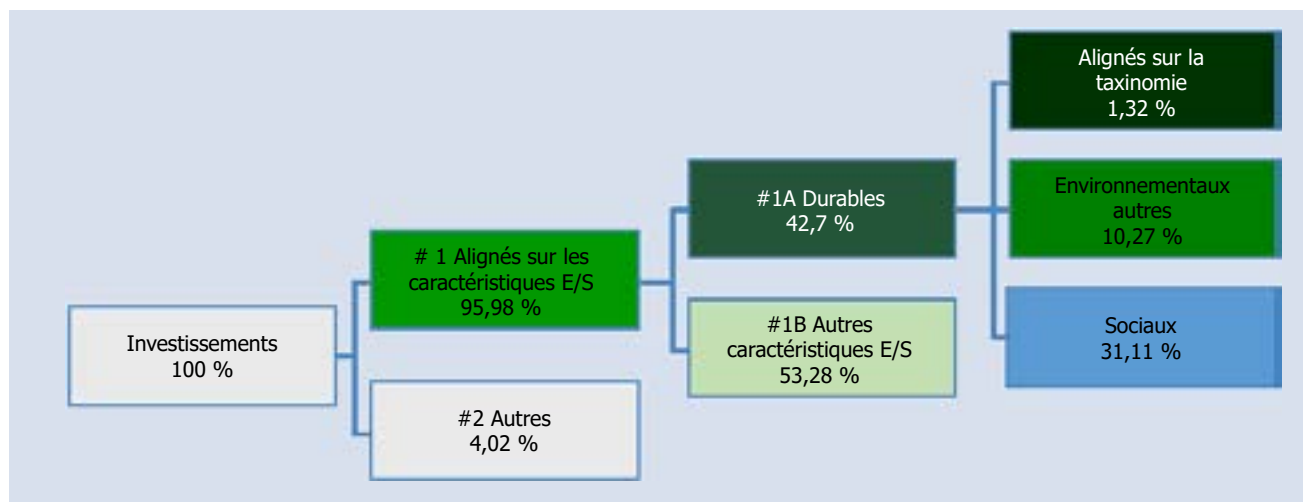


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>37,75 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,62 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,37 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,05 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,97 %
C20	Industrie chimique	10,35 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,43 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,53 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,44 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,01 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,79 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,77 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,64 %
C32	Autres industries manufacturières	0,78 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,12 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,12 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,39 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,19 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,20 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,86 %</b>
H53	Activités de poste et de courrier	2,86 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>26,38 %</b>
J58	Édition	12,06 %
J61	Télécommunications	0,68 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	10,33 %
J63	Services d'information	3,32 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>18,36 %</b>
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	12,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	6,35 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,12 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,12 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,50 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,29 %
M73	Publicité et études de marché	3,21 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,25 %</b>
N78	Activités liées à l'emploi	0,25 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>2,82 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	2,82 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,45 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

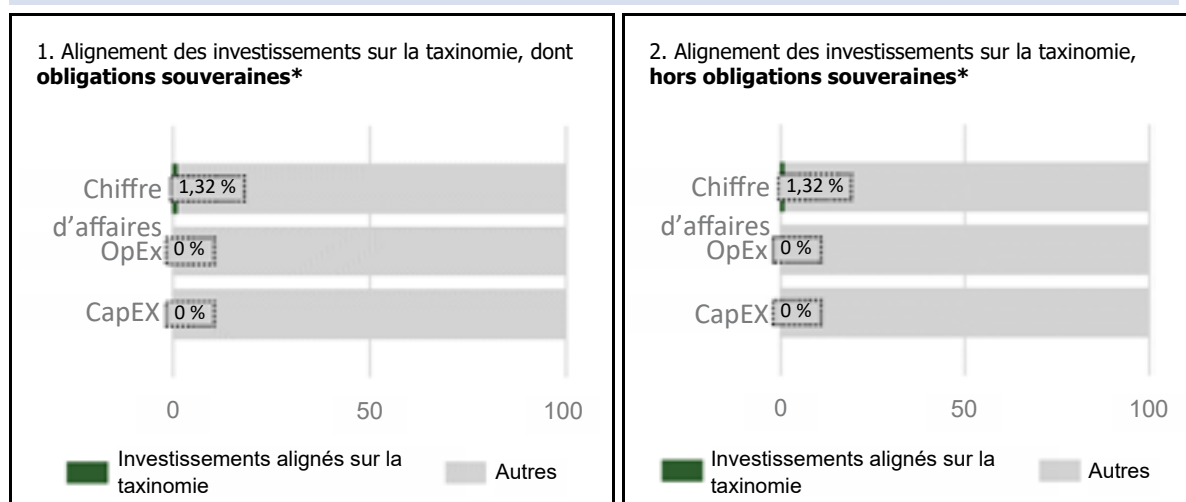
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,27 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31,11 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le DAX comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 25,6 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz German Equity	RENDEMENT BRUT DE L'INDICE DAX PERFORMANCE	Rendement actif
Performance %	22,04	28,09	-6,05

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz German Equity	RENDEMENT BRUT DE L'INDICE DAX PERFORMANCE	Rendement actif
Performance %	22,04	28,09	-6,05

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :  
**Allianz Global Artificial Intelligence**

Identifiant d'entité juridique : 5299007Y9R7L3FEF1M54

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |  |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,35 % d'investissements durables</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|---|--|



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Artificial Intelligence (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

#### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 94,91 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 52,11 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,53 %	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,23 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,67 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,98 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,93 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,73 %	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,68 %	États-Unis
MARVELL TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,42 %	États-Unis
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,42 %	États-Unis
TWILIO INC - A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,27 %	États-Unis
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,19 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,18 %	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,98 %	Canada
ENPHASE ENERGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,98 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,95 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



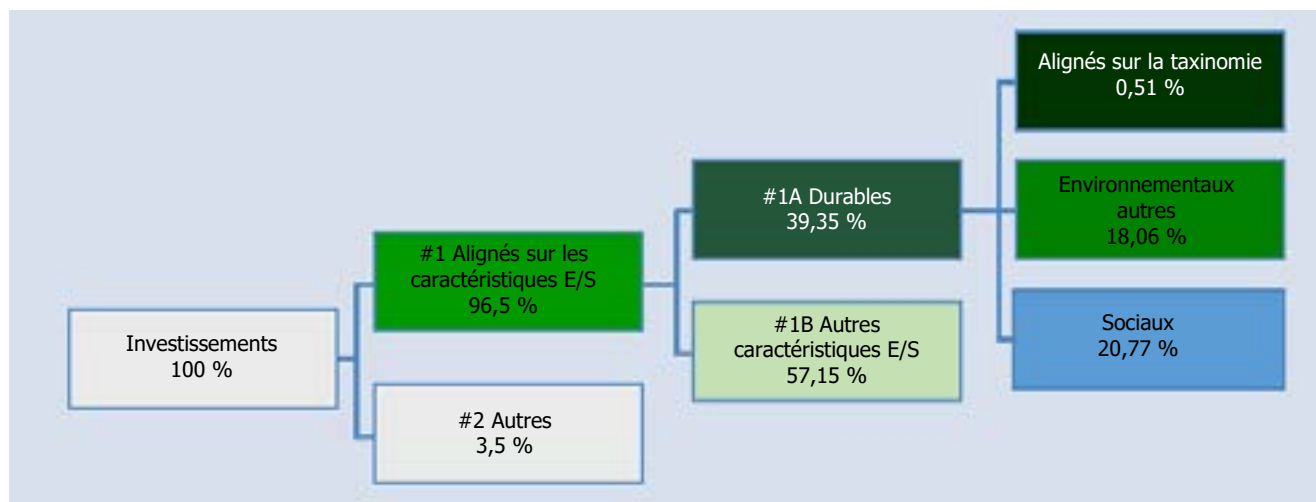
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>40,30 %</b>
C20	Industrie chimique	2,12 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,02 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,00 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,03 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	26,51 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,03 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,16 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,10 %
C32	Autres industries manufacturières	1,33 %

<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,01 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,01 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,00 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,00 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,01 %</b>
F42	Génie civil	0,01 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>6,71 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,01 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,70 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,00 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,00 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,00 %</b>
I55	Hébergement	0,00 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>37,81 %</b>
J58	Édition	25,37 %
J60	Programmation et diffusion	0,15 %
J61	Télécommunications	0,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,91 %
J63	Services d'information	8,37 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>8,83 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,07 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,38 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,38 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,32 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,32 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,58 %</b>
M73	Publicité et études de marché	1,18 %
M75	Activités vétérinaires	0,40 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,00 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,00 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,01 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,01 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,41 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

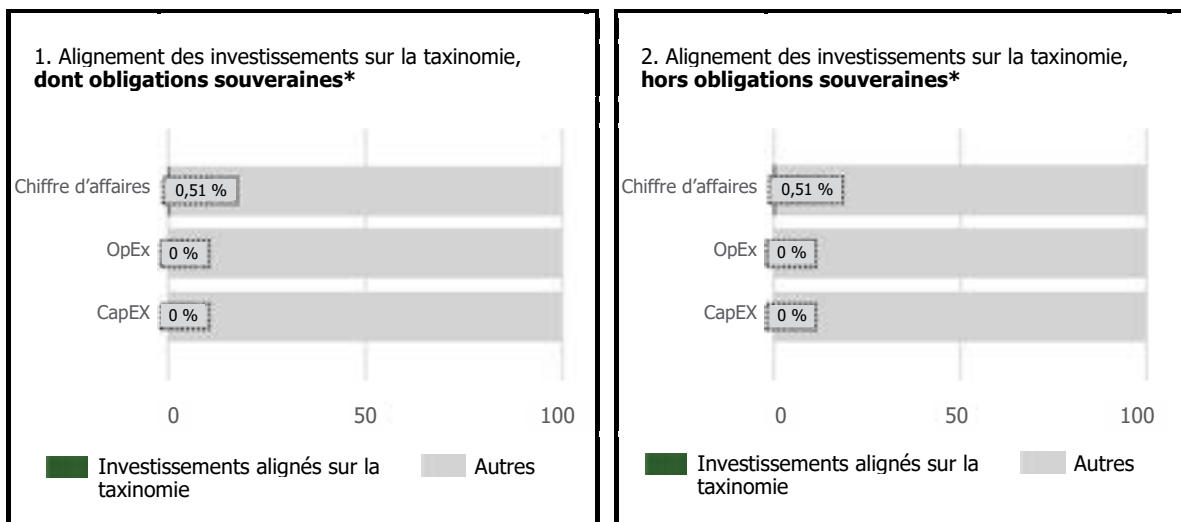
La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**
  - Oui
    - Dans le gaz fossile
    - Dans l'énergie nucléaire
  - Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,06 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,77 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné un indice de référence composite pondéré à 50 % de l'indice MSCI AC World (ACWI) Total Return Net et à 50 % de l'indice MSCI World information Technology Total Return Net. Cet indice de référence composite utilise des indices de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence composite utilise des indices de marché larges.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 52,11 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global Artificial Intelligence	50 % MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 50 % MSCI WORLD/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) RECALCULÉ EN FONCTION DU DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN EUR	Rendement actif
Performance %	6,81	19,32	-12,51

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global Artificial Intelligence	50 % MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 50 % MSCI WORLD/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) RECALCULÉ EN FONCTION DU DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN EUR	Rendement actif
Performance %	6,81	19,32	-12,51

Dénomination du produit :

**Allianz Global Capital Plus**

Identifiant d'entité juridique : 529900DH9JBAV7A2IO06

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,25 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Capital Plus (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 97,02 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE. L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B FIX 0.625% 31.07.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,21 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,99 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 0.375% 15.08.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,47 %	États-Unis
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0.400% 20.06.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,27 %	Japon
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,18 %	France
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,03 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,00 %	Pays-Bas
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,80 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,64 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,60 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,46 %	États-Unis

US TREASURY N/B FIX 1.875% 15.02.2051	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,45 % États-Unis
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 148 FIX 0.005% 20.06.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,41 % Japon
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,30 % États-Unis
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,30 % États-Unis



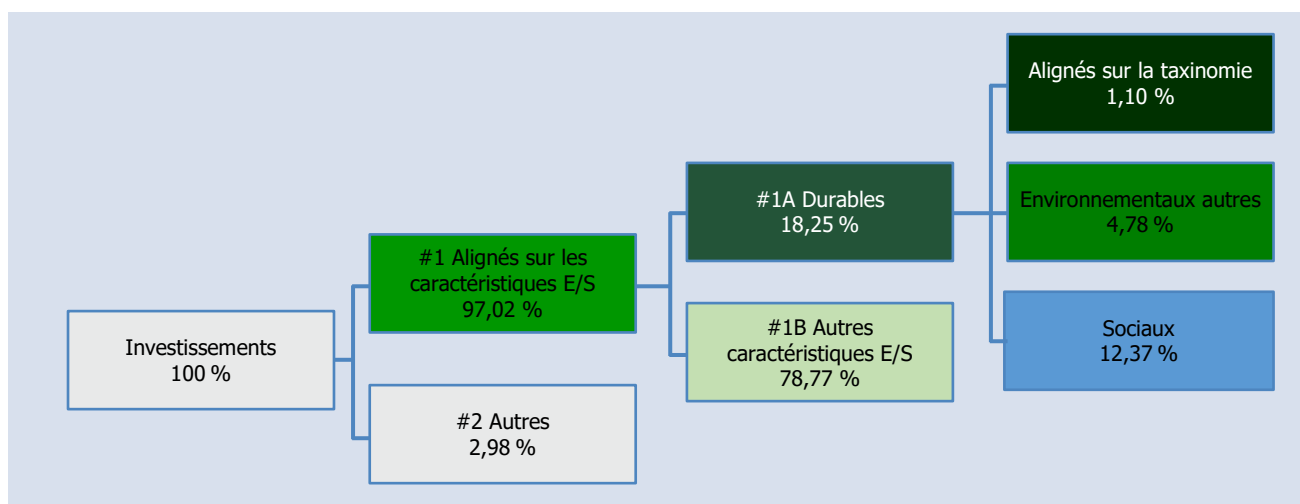
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II.

Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>15,99 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,31 %
C11	Fabrication de boissons	0,72 %
C14	Industrie de l'habillement	0,92 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,82 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,22 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,17 %
C20	Industrie chimique	1,76 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,47 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,41 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,88 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,18 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,44 %
C32	Autres industries manufacturières	1,69 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,15 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,15 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,35 %</b>
F42	Génie civil	0,35 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,61 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,91 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,70 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,57 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,40 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,17 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>10,99 %</b>
J58	Édition	5,09 %
J61	Télécommunications	1,21 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,16 %
J63	Services d'information	3,52 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>13,98 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,89 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,72 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,37 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,30 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,30 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,19 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,19 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>47,43 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	47,43 %



O84.1	Administration générale, économique et sociale	47,43 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,65 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,65 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,77 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 48,09 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile

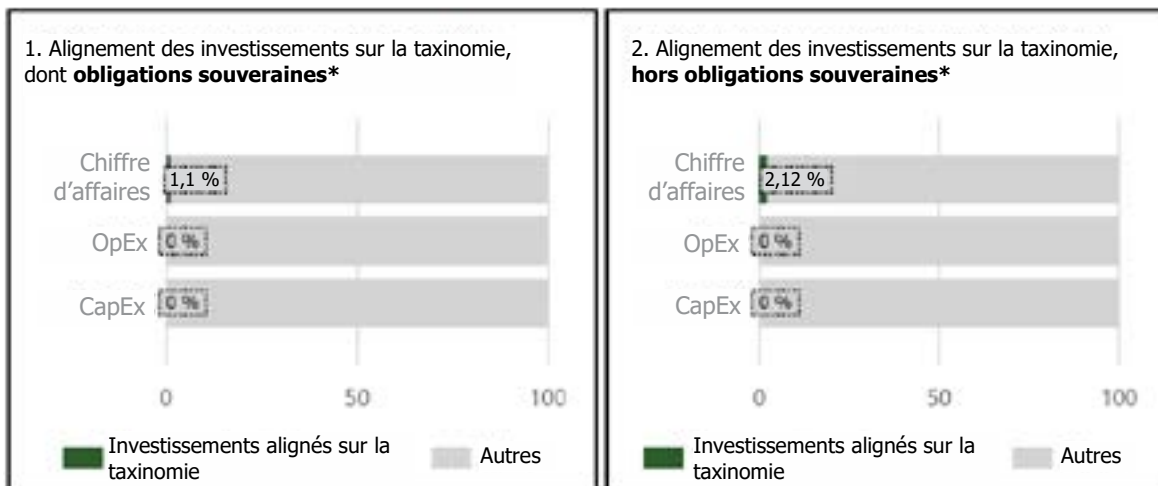
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,78 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12,37 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Dénomination du produit :  
Allianz Global Credit SRI

Identifiant d'entité juridique : 549300YBUQOG42TTJR84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21,14 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
|   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Credit SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité s'appliquent et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 70,24 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 61,65 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs qui fournissent des services liés au tabac à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou de contenus pornographiques et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou de matériel pornographique à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent et/ou à des contenus pornographiques à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou fournissant des services liés au pétrole et au gaz non conventionnels à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées et/ou dans la distribution/vente de boissons alcoolisées à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services relatifs aux boissons alcoolisées à hauteur de plus de 20 % de leur chiffre d'affaires.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des

données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EM MK SRI B-P2 USD	s/o	1,74 %	Luxembourg
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 4.912% 25.07.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,67 %	États-Unis
BANCO SANTANDER SA FIX TO FLOAT 4.175% 24.03.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,56 %	Espagne
UNITEDHEALTH GROUP INC FIX 5.300% 15.02.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,45 %	États-Unis
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 144A FIX 6.500% 20.06.2027	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,44 %	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP MTN FIX TO FLOAT 2.972% 04.02.2033	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,41 %	États-Unis
DNB BANK ASA EMTN FIX TO FLOAT 4.000% 17.08.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,39 %	Norvège
SOCIETE GENERALE 144A VAR 21.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,33 %	France

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

DANSKE BANK A/S EMTN FIX TO FLOAT 2.500% 21.06.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,31 %	Danemark
IBERCAJA BANCO SA FIX TO FLOAT 3.750% 15.06.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	Espagne
AKER BP ASA REGS FIX 2.000% 15.07.2026	INDUSTRIE EXTRACTIVE	1,20 %	Norvège
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX TO FLOAT 1.375% 03.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,19 %	Allemagne
CITIGROUP INC FIX 8.125% 15.07.2039	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,08 %	États-Unis
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 144A FIX 5.500% 20.04.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,06 %	États-Unis
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 6.442% 11.08.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,01 %	Suisse

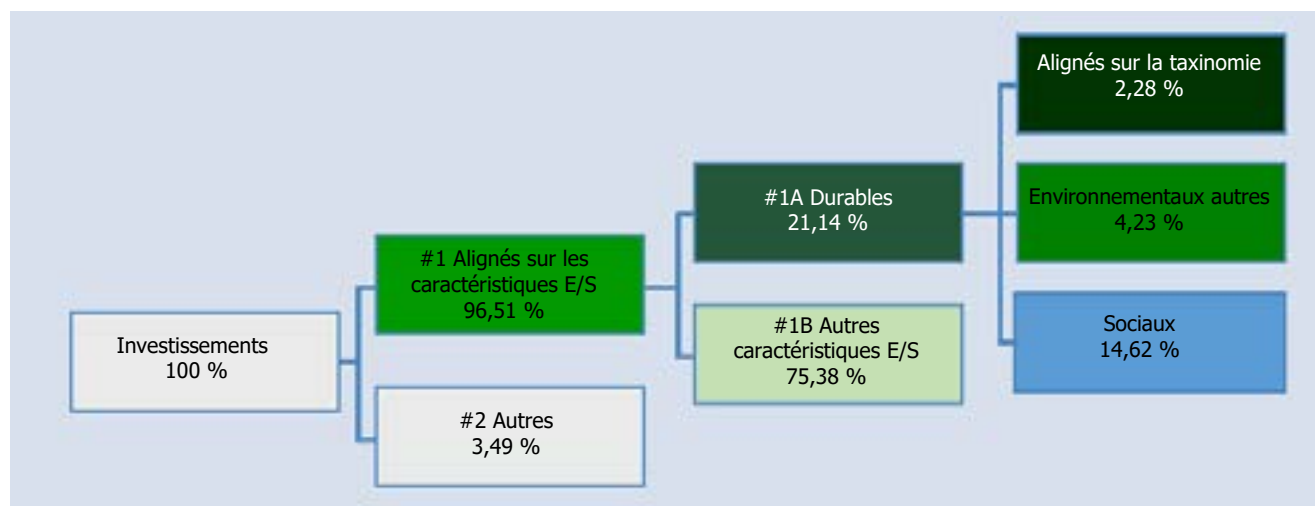


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est



investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,58 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,28 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,30 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>12,02 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,51 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,57 %
C20	Industrie chimique	1,00 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,84 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,01 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,73 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,78 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,40 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,14 %
C32	Autres industries manufacturières	2,03 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>10,23 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	10,23 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,46 %</b>
F42	Génie civil	0,46 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,86 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,79 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,07 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>7,62 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,26 %
H51	Transports aériens	3,88 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,48 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>7,45 %</b>
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	2,25 %
J61	Télécommunications	2,83 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,08 %
J63	Services d'information	1,29 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>44,94 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	34,75 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,27 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,93 %

<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,07 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,07 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,56 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,56 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,49 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,94 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,56 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>1,77 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,77 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,77 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,87 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,87 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,07 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,77 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

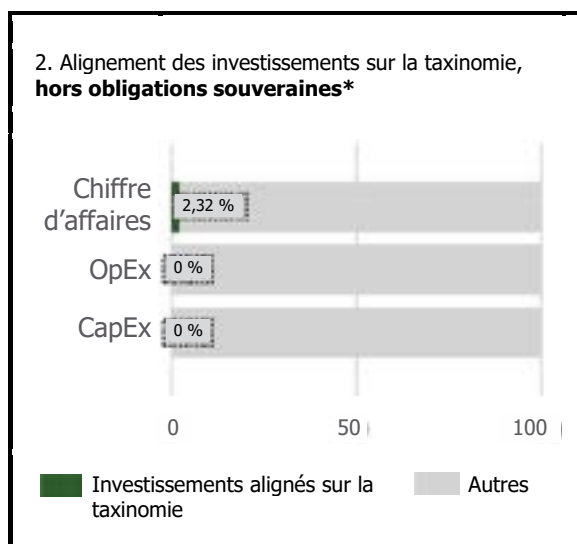
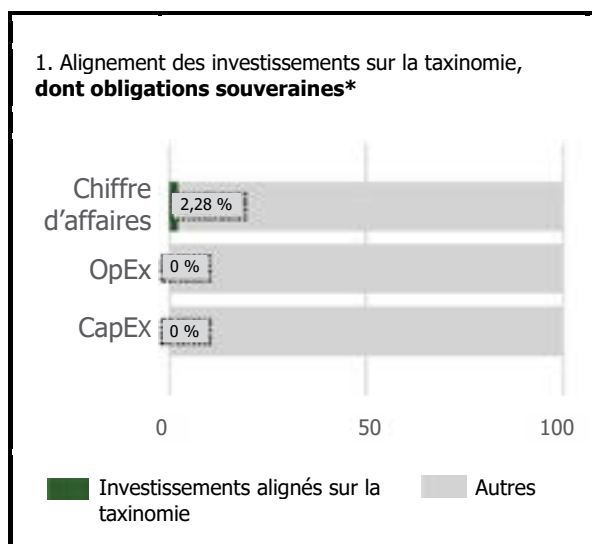
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,23 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 14,62 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?



Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

Allianz Global Diversified Dividend

Identifiant d'entité juridique : 5299001ECGSGJF4M2L27

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,68 % d'investissements durables

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Diversified Dividend (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,42 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 88,44 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et /ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.  
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.  
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR.

La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,88 %	Suisse
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,82 %	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,69 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,52 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,51 %	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,38 %	États-Unis
AMGEN INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,27 %	États-Unis
ABBVIE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,08 %	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,98 %	États-Unis
CHEVRON CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,74 %	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,73 %	Allemagne
ENI SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,70 %	Italie
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,48 %	États-Unis
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,48 %	Japon
PEPSICO INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,40 %	États-Unis





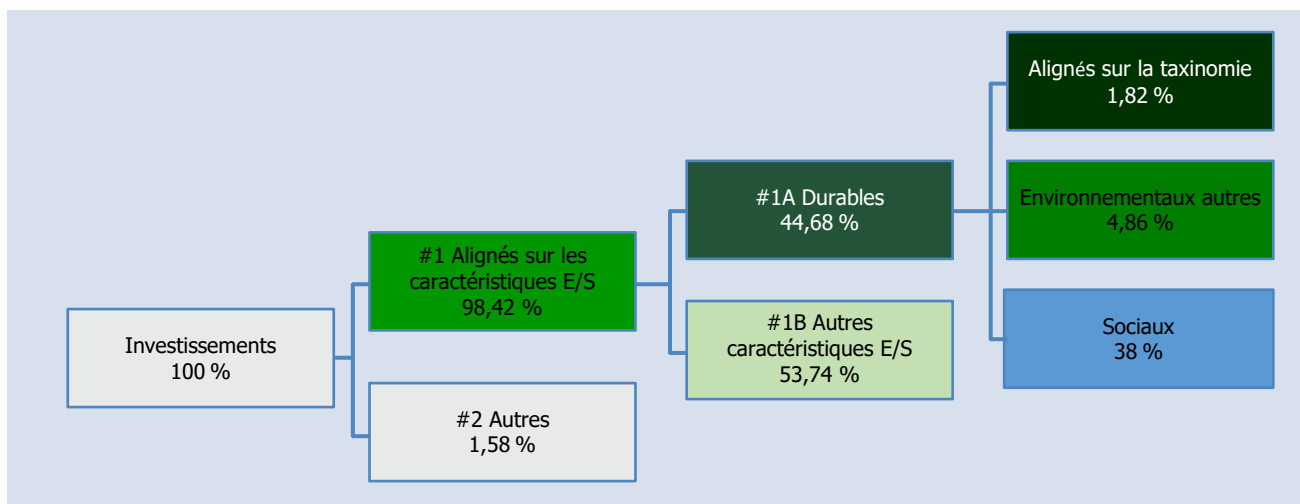
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>4,39 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,07 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,71 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,61 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>53,66 %</b>
C10	Industries alimentaires	3,56 %
C11	Fabrication de boissons	4,02 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,14 %
C19	Cokéfaction et raffinage	4,40 %
C20	Industrie chimique	4,20 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	14,77 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,04 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,35 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,21 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,22 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,61 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,71 %
C31	Fabrication de meubles	0,43 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>5,95 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,95 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,02 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,52 %
F42	Génie civil	0,50 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>5,37 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,76 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,17 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,05 %
H50	Transports par eau	2,12 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>9,18 %</b>
J58	Édition	1,82 %
J60	Programmation et diffusion	0,43 %
J61	Télécommunications	5,23 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,91 %
J63	Services d'information	0,80 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>8,64 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,57 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,47 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,59 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,63 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	1,03 %
M72	Recherche-développement scientifique	2,61 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,05 %</b>
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,05 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,97 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,97 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,98 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

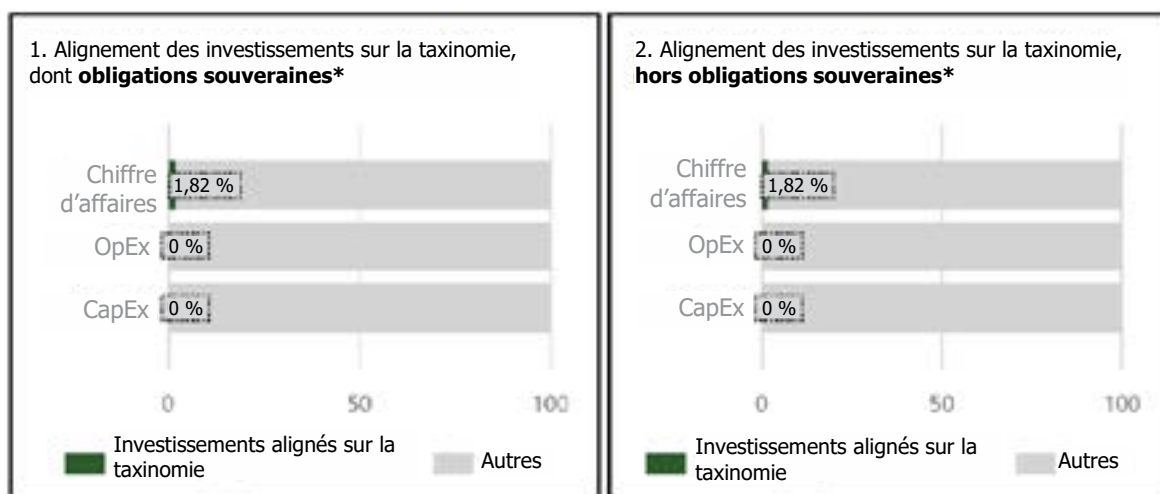
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,86 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion

ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :  
Allianz Global Equity Growth

Identifiant d'entité juridique : 5299007LC5RZOIZQJK05

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,46 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en traitant la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 15 principaux émetteurs était de 93 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement).

les 15 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 15 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +24,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,59 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 87,34 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.



Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	6,62 %	Pays-Bas
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,48 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,31 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,79 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,35 %	États-Unis
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,33 %	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,42 %	France
DSV A/S	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	3,02 %	Danemark
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,83 %	États-Unis
POOL CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,69 %	États-Unis
ROPER TECHNOLOGIES INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,53 %	États-Unis
MSCI INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,33 %	États-Unis
COOPER COS INC./THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,07 %	États-Unis

TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,00 %	République populaire de Chine
----------------------	------------------------------	--------	-------------------------------



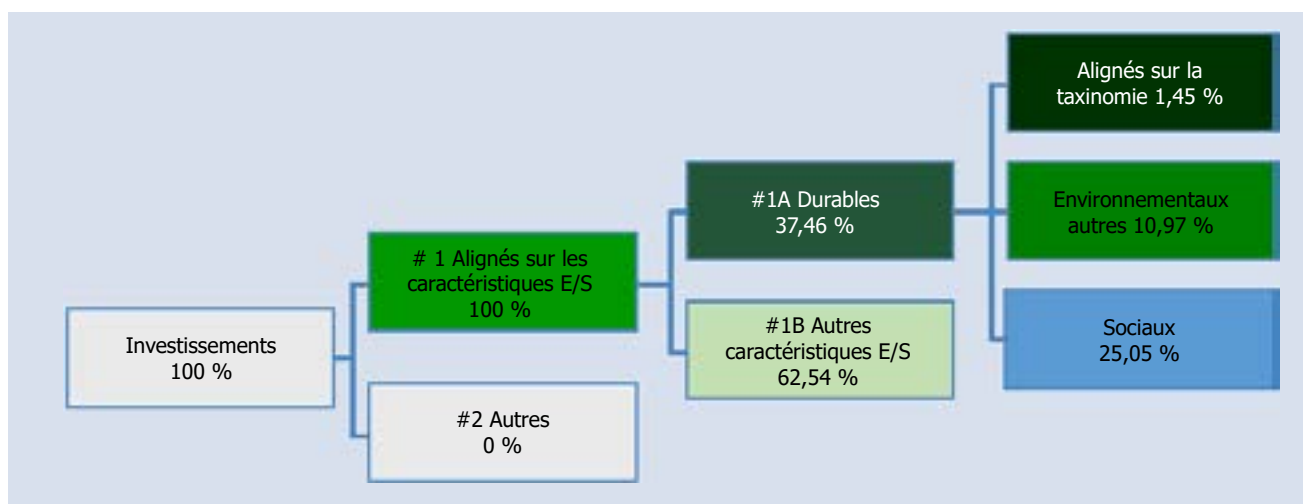
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>45,46 %</b>
C14	Industrie de l'habillement	3,20 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	2,90 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,78 %
C20	Industrie chimique	5,11 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,61 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,43 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,25 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	11,05 %
C32	Autres industries manufacturières	5,13 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,44 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,83 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	5,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>4,08 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	4,08 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>30,51 %</b>
J58	Édition	16,39 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,89 %
J63	Services d'information	12,24 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>12,11 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,22 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,60 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	8,30 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,67 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,67 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-1,27 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les



dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

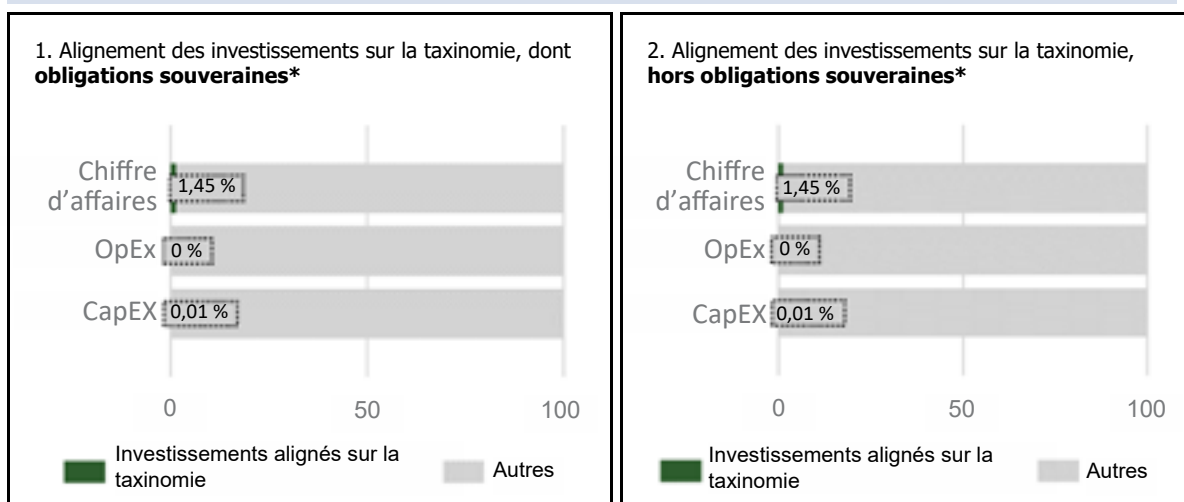
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 10,97 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25,05 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était 87,34 % plus faible que celle de l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Equity Growth	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	23,53	20,8	2,73

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Equity Growth	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	23,53	20,8	2,73

Dénomination du produit :  
Allianz Global Equity Insights

Identifiant d'entité juridique : 549300ZVWGJLGIGOE86

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,46 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Insights (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

Toutefois, étant donné que le Compartiment a commencé à appliquer la « Stratégie KPI (absolue) » à partir du 29 septembre 2023 (date de la modification du prospectus), qui était également la dernière date d'évaluation avant la fin de l'exercice du Compartiment le 30 septembre, aucune décarbonisation intrajournalière n'a pu être prise en compte à cette date.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 94,89 %.

- La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment est utilisée. Toutefois, étant donné que la « Stratégie KPI (absolue) » a commencé à être appliquée à partir du 29 septembre 2023 (date de modification du prospectus), qui était également la dernière date d'évaluation pour la fin de l'exercice, aucune décarbonisation intrajournalière n'a pu être prise en compte.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en garantissant une voie d'amélioration de l'Intensité moyenne pondérée de GES.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles



- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
S.O.I.T.E.C.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,44 %	France
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,25 %	Brésil
GLENCORE PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,24 %	Australie
PTC INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,22 %	États-Unis
ORACLE CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,22 %	États-Unis
AXON ENTERPRISE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,06 %	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,03 %	États-Unis
OTIS WORLDWIDE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,99 %	États-Unis
CHENIERE ENERGY INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,97 %	États-Unis
HITACHI LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,96 %	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,96 %	Indonésie
MODERNA INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,95 %	États-Unis
WALMART INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,88 %	États-Unis
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,82 %	Espagne
FREEMPORT-MCMORAN INC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	1,77 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

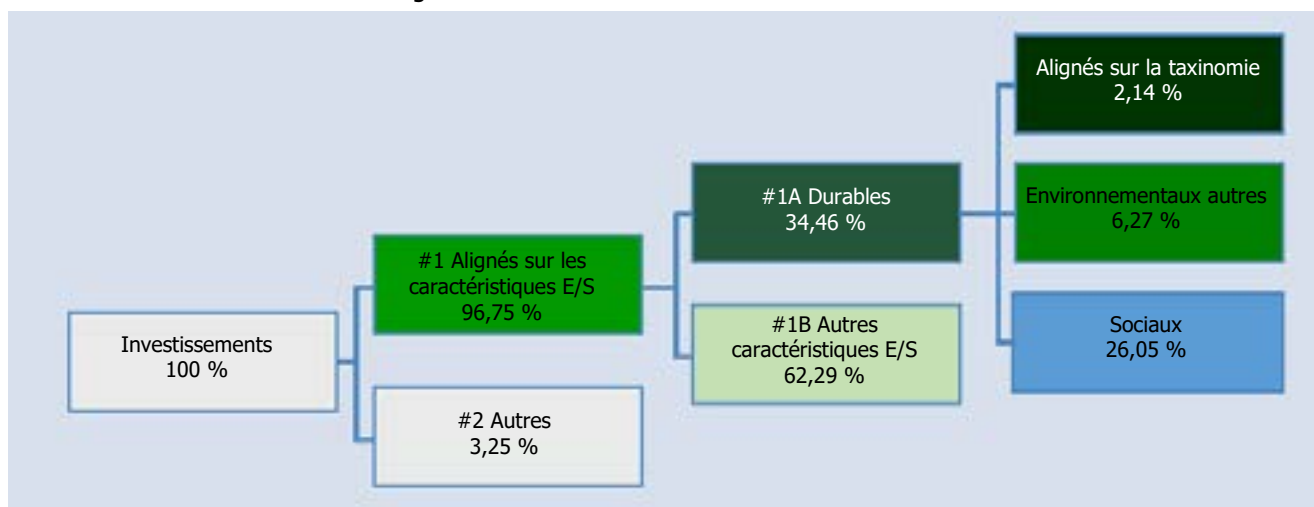


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>13,91 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,39 %
B07	Extraction de minerais métalliques	8,02 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,50 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>24,84 %</b>



C10	Industries alimentaires	0,99 %
C11	Fabrication de boissons	0,87 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,34 %
C20	Industrie chimique	2,54 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,00 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,03 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,52 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,08 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,13 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,28 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,59 %
C32	Autres industries manufacturières	1,47 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>4,38 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,38 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,78 %</b>
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,78 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,33 %</b>
F42	Génie civil	1,33 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>10,43 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,40 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>18,61 %</b>
J58	Édition	8,53 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	2,60 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,65 %
J63	Services d'information	4,83 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>13,67 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,08 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,59 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,00 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,06 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,06 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>6,75 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	5,19 %
M73	Publicité et études de marché	1,55 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,25 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

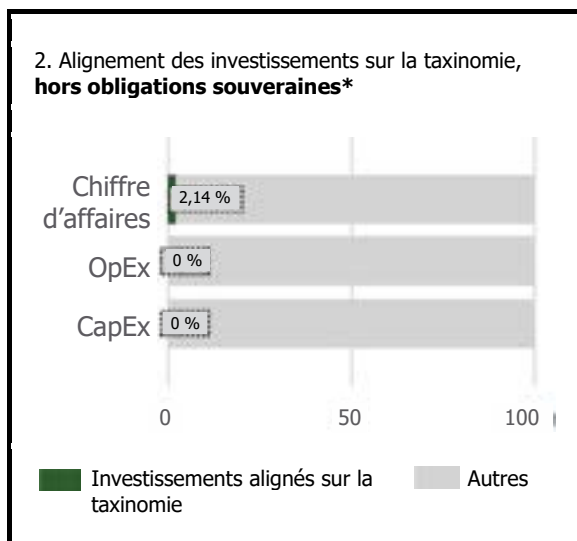
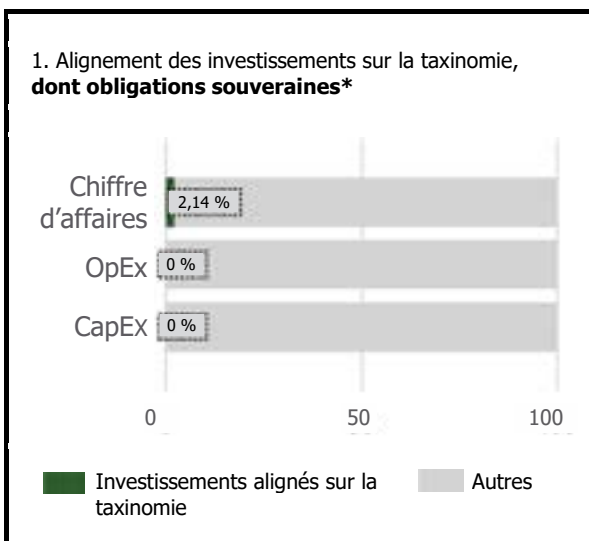
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,27 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,05 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Global Equity Unconstrained

Identifiant d'entité juridique : 529900MK0JF6PD64Q806

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |  |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,79 % d'investissements durables</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|---|--|



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Equity Unconstrained (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**  
Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :  
Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :  
- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 15 principaux émetteurs était de 73 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les trois dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023, 15 émetteurs ont été identifiés)  
- La modification de l'empreinte carbone des 15 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de +18,6 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 98 %.

- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 87,76 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,

- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,

- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture. À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,41 %	États-Unis
ROPER TECHNOLOGIES INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,12 %	États-Unis
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	4,10 %	Suède
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,10 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,10 %	Danemark
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,10 %	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,02 %	France
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,02 %	États-Unis
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	4,00 %	Suisse
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,98 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,88 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,88 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,87 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023





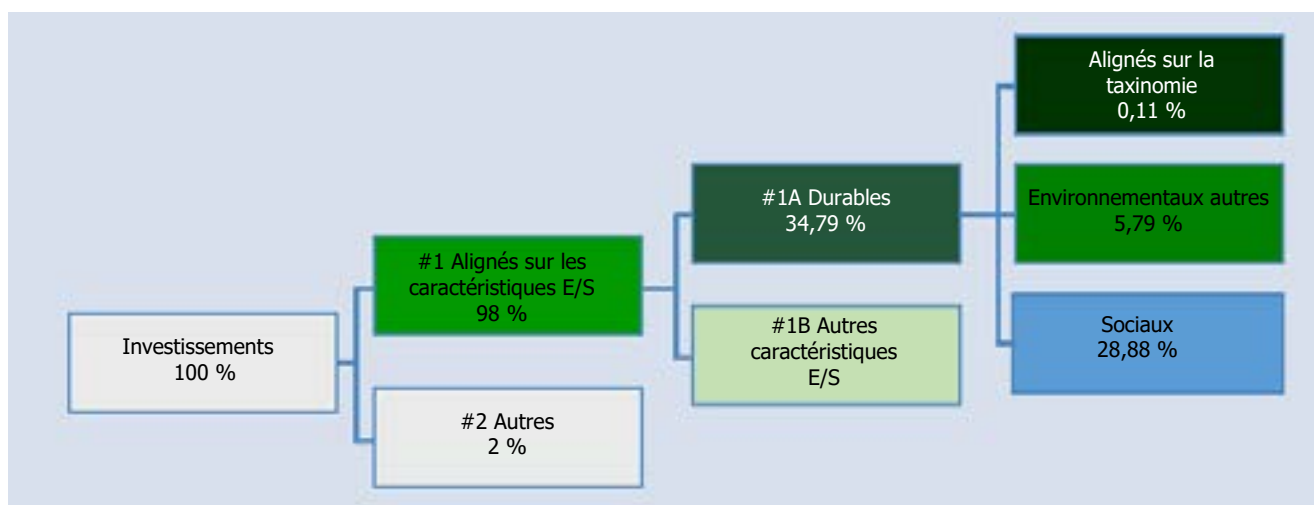
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>40,88 %</b>
C11	Fabrication de boissons	3,78 %
C14	Industrie de l'habillement	3,42 %
C20	Industrie chimique	1,36 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,23 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	15,98 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	6,41 %
C32	Autres industries manufacturières	3,70 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>10,04 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,68 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,36 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>21,60 %</b>
J58	Édition	9,12 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	6,63 %
J63	Services d'information	5,85 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>20,96 %</b>
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,17 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	16,79 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>4,26 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	4,26 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,26 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

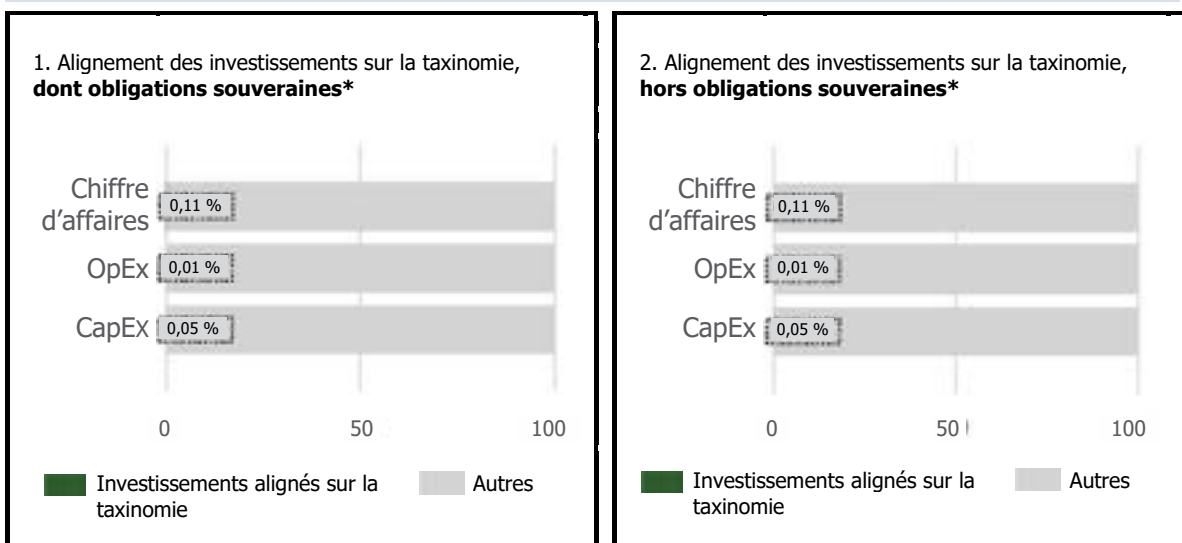
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,79 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 28,88 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC World (ACWI) Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 87,76 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global Equity Unconstrained	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	24,81	20,8	4,01

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global Equity Unconstrained	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	24,81	20,8	4,01

Dénomination du produit :

**Allianz Global Floating Rate Notes Plus**

Identifiant d'entité juridique : 529900QOOVX41NDJVJ51

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,72 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Floating Rate Notes Plus (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 21 principaux émetteurs était de 71 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 21 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 20 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -11,0 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR.

Indicateurs de durabilité de la Stratégie ISR BIC au 30/09/2023 :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 53,89 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfrenant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.



De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
GA GLOBAL FUNDING TRUST 144A VAR 11.04.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,42 %	États-Unis
DBGS 2018-BIOD A MBS VAR 15.05.2035		2,03 %	États-Unis
HUNTINGTON NATIONAL BANK VAR 16.05.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,97 %	États-Unis
SOCIETE GENERALE 144A VAR 21.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,96 %	France
MIZUHO FINANCIAL GROUP VAR 22.05.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,92 %	Japon

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

BPCE SA REGS VAR 14.01.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,91 % France
BANK OF AMERICA CORP VAR 22.07.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,82 % États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC VAR 12.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,79 % Royaume-Uni
EQT CORP FIX 3.900% 01.10.2027	INDUSTRIE EXTRACTIVE	1,72 % États-Unis
QNB FINANCE LTD EMTN VAR 12.03.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,68 % Qatar
PRK 2017-280P A MBS VAR 15.09.2034		1,64 % États-Unis
BHMS 2018-ATLS B MBS VAR 15.07.2035	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,61 % États-Unis
GENERAL MOTORS FINL CO VAR 07.04.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,59 % États-Unis
PERMANENT TSB GROUP EMTN FIX TO FLOAT 5.250% 30.06.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,55 % Irlande
MITSUBISHI UFJ FIN GRP VAR 20.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,55 % Japon

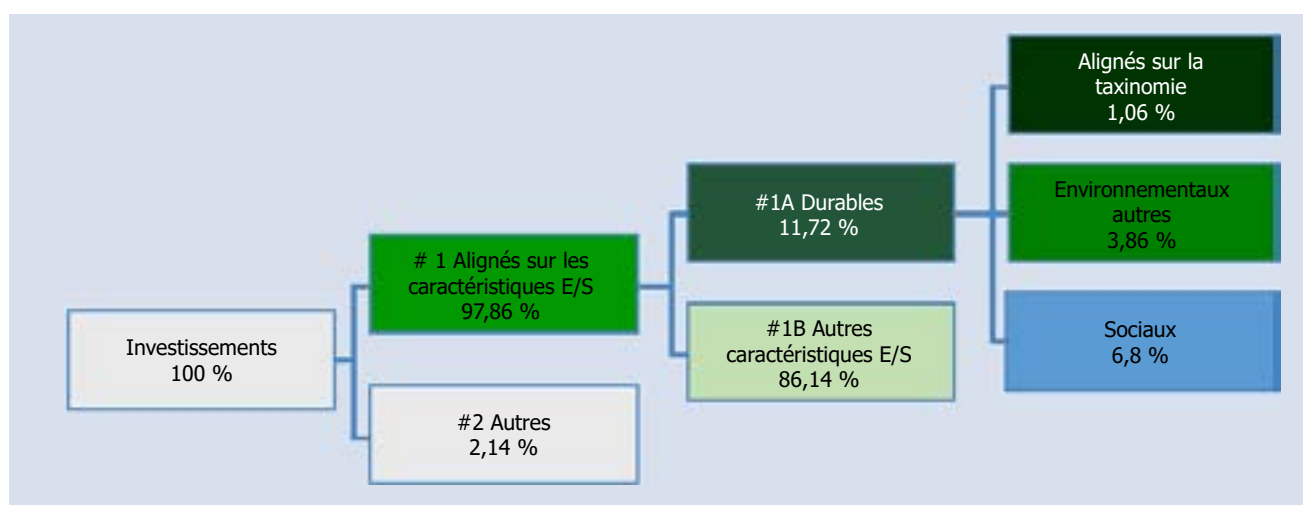


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,94 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,94 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>9,64 %</b>
C19	Cokéfaction et raffinage	0,97 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,24 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,14 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,17 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,13 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,58 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,58 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,70 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,13 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,57 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>4,09 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,38 %
H51	Transports aériens	1,05 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,66 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>2,67 %</b>
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,61 %
J61	Télécommunications	1,06 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>58,30 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	53,01 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,32 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,97 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,95 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,95 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>4,87 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	3,46 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,71 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,70 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>11,27 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

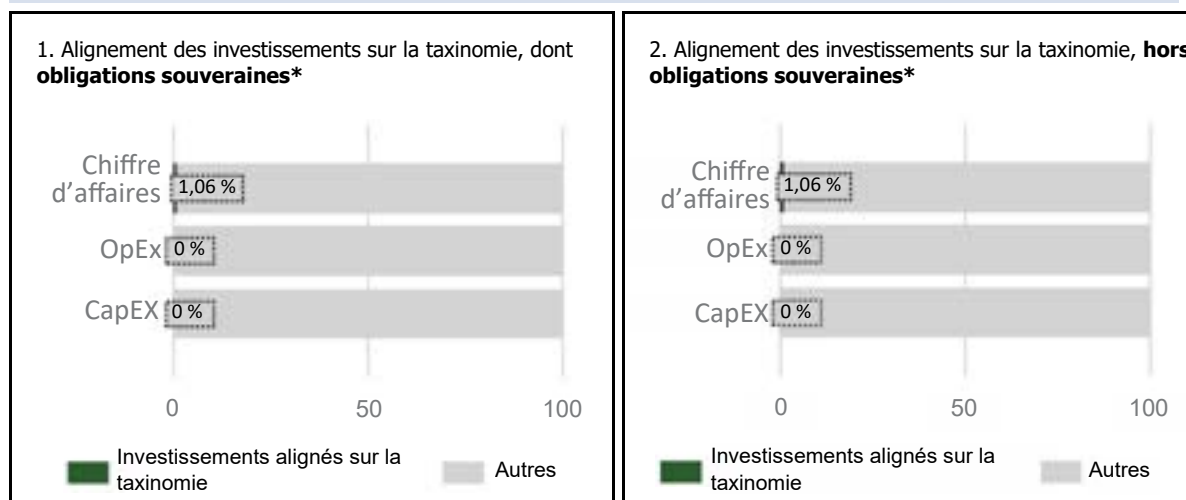
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,86 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 6,8 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En

cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Dénomination du produit :  
Allianz Global High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300Y1G08CCQCSWL61

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,17 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
|   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global High Yield (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 28/12/2022, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/12/2022 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 17 principaux émetteurs était de 94 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 17 émetteurs ont été identifiés)

- La modification de l'empreinte carbone des 13 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -7,9 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 81,07 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 61,06 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 144A FIX 6.250% 15.01.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,25 %	États-Unis
IRON MOUNTAIN INC 144A FIX 4.500% 15.02.2031	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,17 %	États-Unis
ASGN INCORPORATED 144A FIX 4.625% 15.05.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,96 %	États-Unis
IQVIA INC REGS FIX 2.250% 15.03.2029	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	0,96 %	États-Unis
TEVA PHARM FNC NL II FIX 3.750% 09.05.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,92 %	Israël
NESCO HOLDINGS II INC 144A FIX 5.500% 15.04.2029	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	0,87 %	États-Unis
VALEO SA EMTN FIX 1.000% 03.08.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,86 %	France
PACTIV EVERGREEN GROUP 144A FIX 4.000% 15.10.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,86 %	États-Unis
ZIGGO BV REGS FIX 2.875% 15.01.2030	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,86 %	Pays-Bas
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 144A FIX 3.375% 15.06.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,86 %	États-Unis

ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 7.500% 06.12.2198	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,85 % France
SERVICE CORP INTL FIX 3.375% 15.08.2030	AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE	0,84 % États-Unis
COHERENT CORP 144A FIX 5.000% 15.12.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 % États-Unis
TERRAFORM POWER OPERATIN 144A FIX 4.750% 15.01.2030	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,81 % États-Unis
PINEWOOD FINANCE CO LTD REGS FIX 3.625% 15.11.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,78 % Royaume-Uni



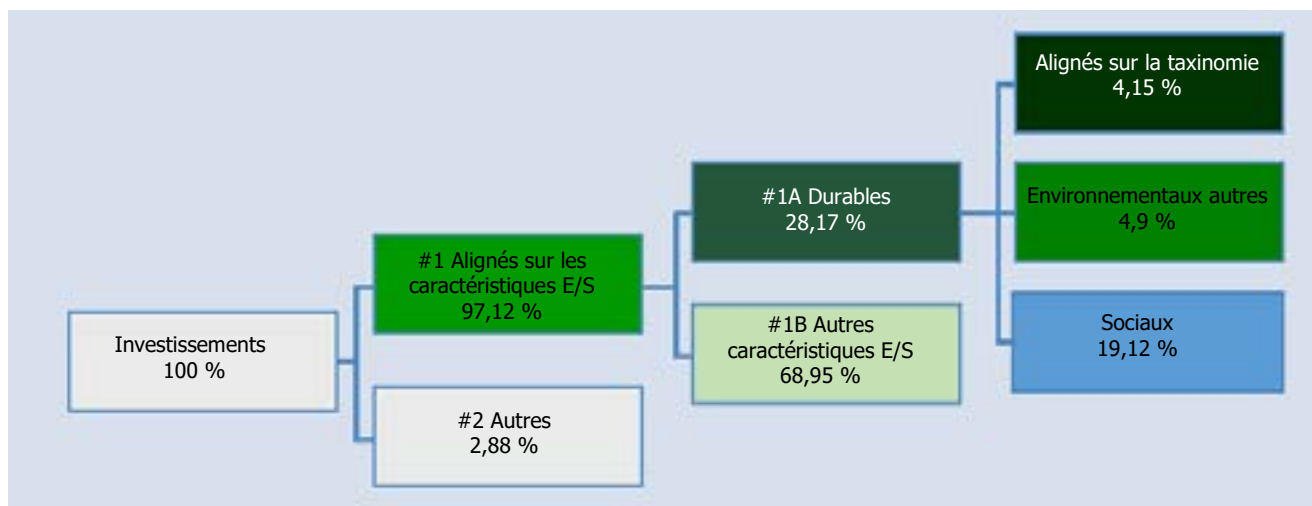
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de

l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>4,47 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,76 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,71 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>25,31 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,12 %
C11	Fabrication de boissons	0,69 %
C14	Industrie de l'habillement	0,48 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,81 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,46 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,61 %
C20	Industrie chimique	1,84 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,76 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,87 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,98 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,09 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,47 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,55 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,42 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,29 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,05 %
C32	Autres industries manufacturières	0,83 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,00 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,00 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>3,35 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,80 %
F42	Génie civil	2,54 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,98 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,78 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,20 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>5,49 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,90 %
H50	Transports par eau	1,81 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,78 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,89 %</b>
I55	Hébergement	0,50 %
I56	Restauration	1,38 %

<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>18,98 %</b>
J58	Édition	0,98 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,75 %
J60	Programmation et diffusion	1,32 %
J61	Télécommunications	11,05 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,09 %
J63	Services d'information	1,79 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>15,88 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	11,10 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,78 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,82 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,82 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,63 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,81 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,82 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>4,69 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,91 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,92 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,85 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>3,27 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	3,27 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,27 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,27 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>1,20 %</b>
S96	Autres services personnels	1,20 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,77 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

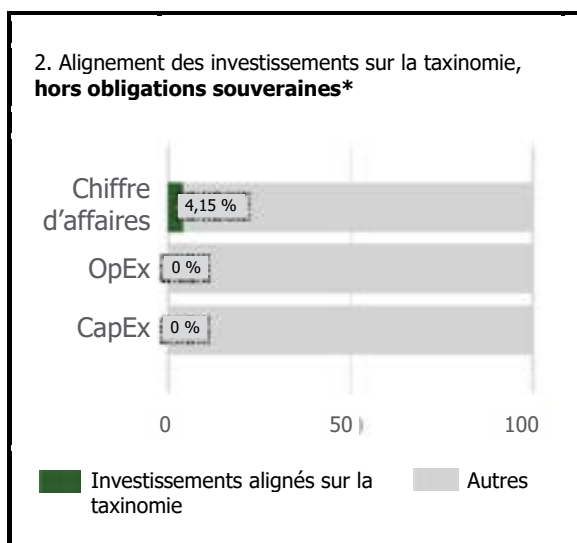
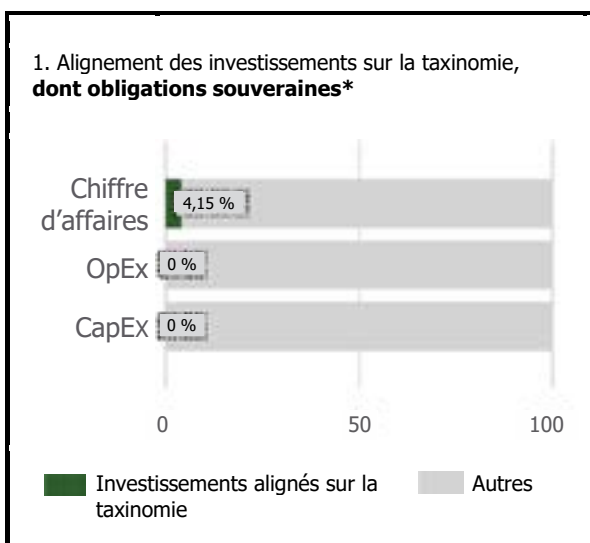
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,9 %.





Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,12 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BOFAML Global High Yield Constrained (couvert) comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 61,06 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global High Yield	ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED USD (HW0C), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN USD	Rendement actif
Performance %	9,58	11,38	-1,8

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Global High Yield	ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED USD (HW0C), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN USD	Rendement actif
Performance %	9,58	11,38	-1,8



Dénomination du produit :  
Allianz Global Hi-Tech Growth

Identifiant d'entité juridique : 529900VB6HV6W8GMHM45

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,68 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Hi-Tech Growth (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment.

Toutefois, étant donné que le Compartiment a commencé à appliquer la « Stratégie KPI (absolue) » à partir du 29 septembre 2023 (date de la modification du prospectus), qui était également la dernière date d'évaluation avant la fin de l'exercice du Compartiment le 30 septembre, aucune décarbonisation intra-journalière n'a pu être prise en compte à cette date.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,07 %.

- La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment est utilisée. Toutefois, étant donné que le Compartiment a commencé à appliquer la « Stratégie KPI (absolue) » à partir du 29 septembre 2023 (date de la modification du prospectus), qui était également la dernière date d'évaluation avant la fin de l'exercice du Compartiment le 30 septembre, aucune décarbonisation intra-journalière n'a pu être prise en compte à cette date.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en garantissant une voie d'amélioration de l'Intensité moyenne pondérée de GES.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	9,40 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	9,36 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,31 %	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,16 %	États-Unis
BROADCOM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,15 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,08 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,04 %	États-Unis
ORACLE CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,99 %	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,91 %	Taiwan
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,82 %	Royaume-Uni
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,81 %	États-Unis
ALLIANZ GLB INT CT IN-WT USD	s/o	1,77 %	Luxembourg
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,70 %	États-Unis
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,60 %	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,55 %	États-Unis



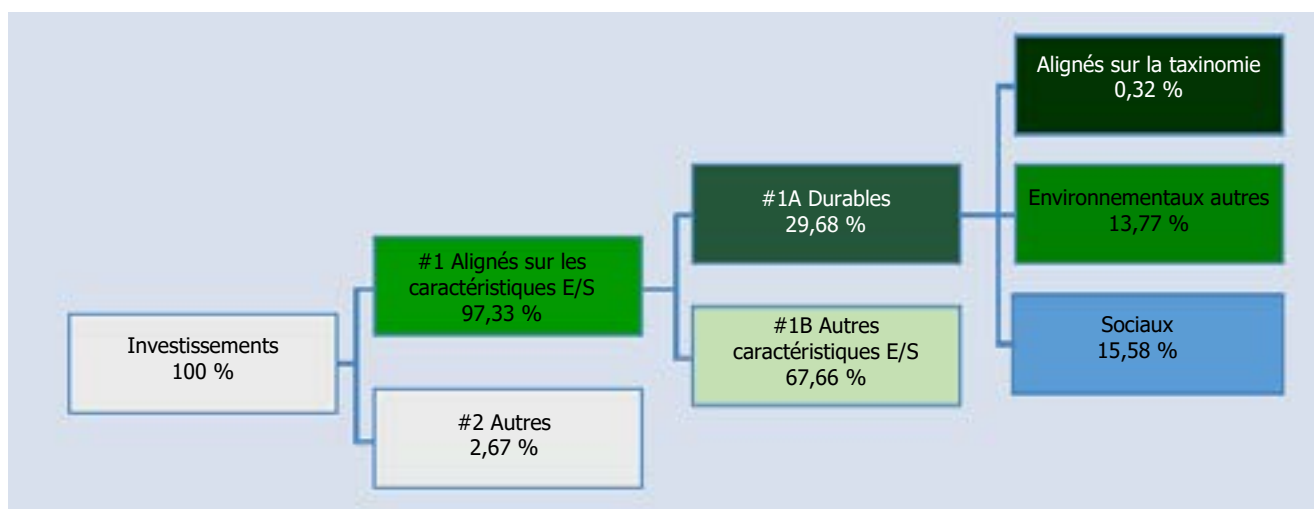
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,96 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	1,96 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>54,53 %</b>
C19	Cokéfaction et raffinage	1,96 %



C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,18 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,01 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,06 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	39,35 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,64 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,58 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,01 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,15 %
C32	Autres industries manufacturières	4,60 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,01 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,01 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,01 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,01 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,03 %</b>
F42	Génie civil	0,03 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,17 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,15 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,01 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,01 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,01 %</b>
I55	Hébergement	0,01 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>32,84 %</b>
J58	Édition	22,98 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,53 %
J60	Programmation et diffusion	0,01 %
J61	Télécommunications	0,01 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,86 %
J63	Services d'information	5,45 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>3,01 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,57 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,44 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,52 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,52 %

<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,20 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,20 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,01 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,01 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,03 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,03 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,66 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

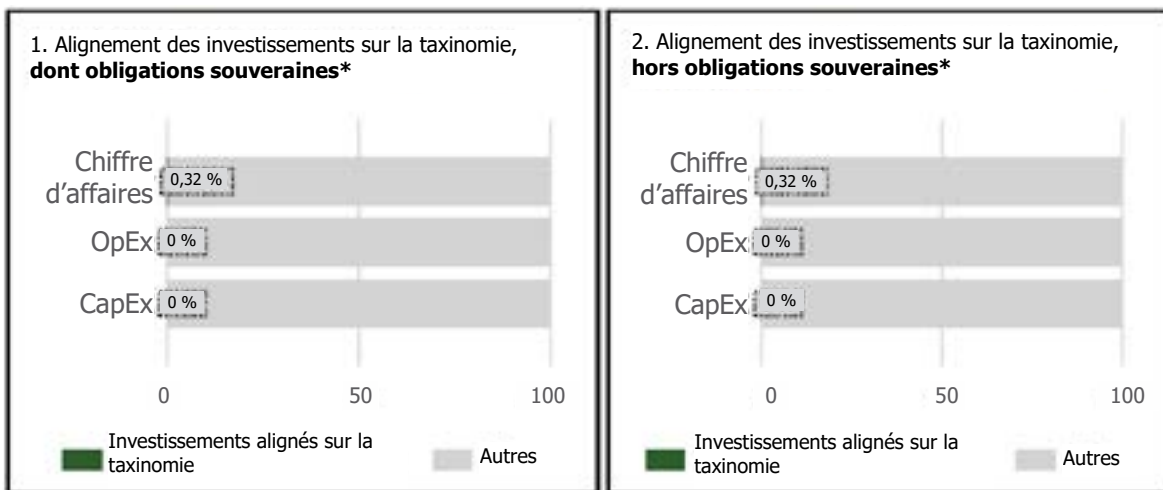
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,77 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15,58 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.





## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :  
**Allianz Global Inflation-Linked Bond**

Identifiant d'entité juridique : 529900LYBSN4YHEH3K96

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Inflation-Linked Bond (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues étant donné que le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence en matière de durabilité et n'a pas défini d'éléments contraignants par rapport à l'indice de référence. Toutefois, les indicateurs de durabilité sont en partie rapportés par rapport à l'indice de référence afin de renforcer leur valeur informative.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 94,57 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 100 %
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TSY INFL IX N/B I/L FIX 2.500% 15.01.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	10,74 %	États-Unis
TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.375% 15.01.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	9,53 %	États-Unis
TSY INFL IX N/B I/L FIX 3.375% 15.04.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	6,06 %	États-Unis
TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.500% 15.01.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,88 %	États-Unis
TSY INFL IX N/B I/L FIX 2.125% 15.02.2041	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,87 %	États-Unis
JAPAN GOVT CPI LINKED 22 I/L FIX 0.100% 10.03.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,62 %	Japon
UNITED KINGDOM I/L GILT 3MO I/L FIX 1.250% 22.11.2027	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,93 %	Royaume-Uni
TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,65 %	États-Unis
UNITED KINGDOM I/L GILT 3MO I/L FIX 1.250% 22.11.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,32 %	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM I/L GILT 3MO I/L FIX 0.750% 22.11.2047	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,17 %	Royaume-Uni
TSY INFL IX N/B I/L FIX 2.375% 15.01.2025	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,17 %	États-Unis





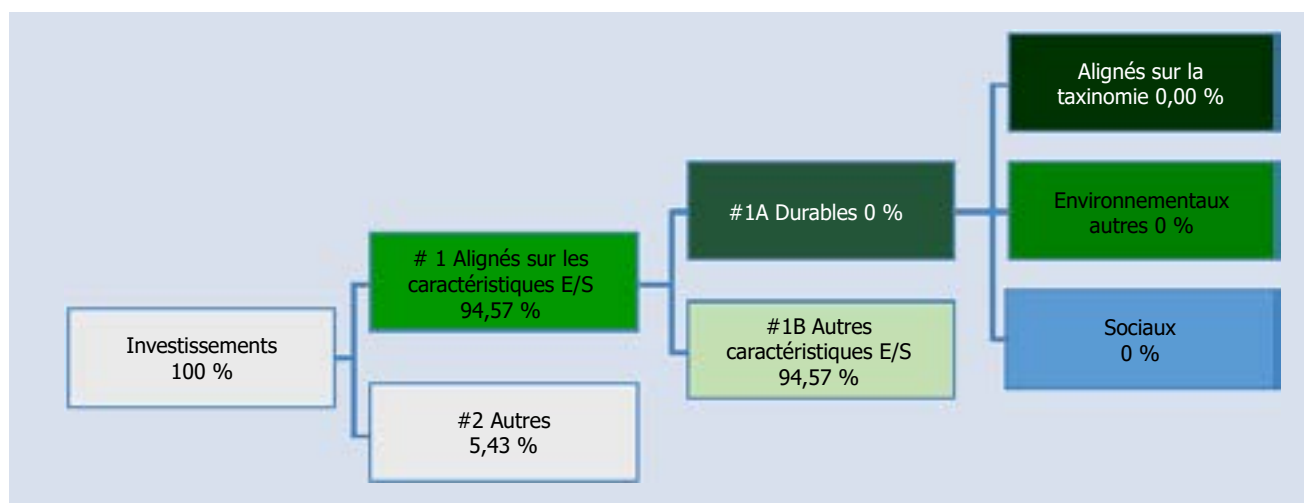
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>2,00 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,16 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,84 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>94,57 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	94,57 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	94,57 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,43 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 94,57 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

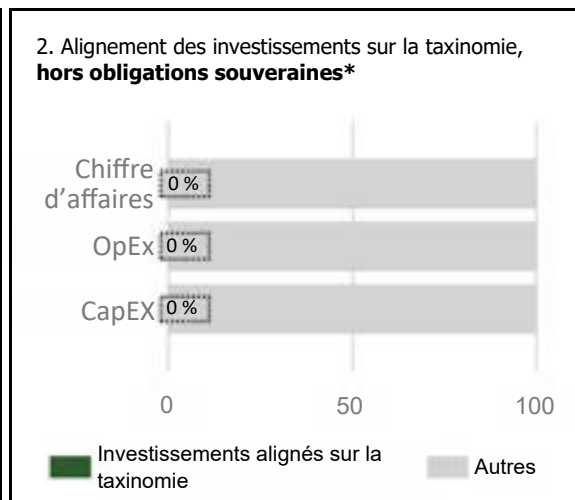
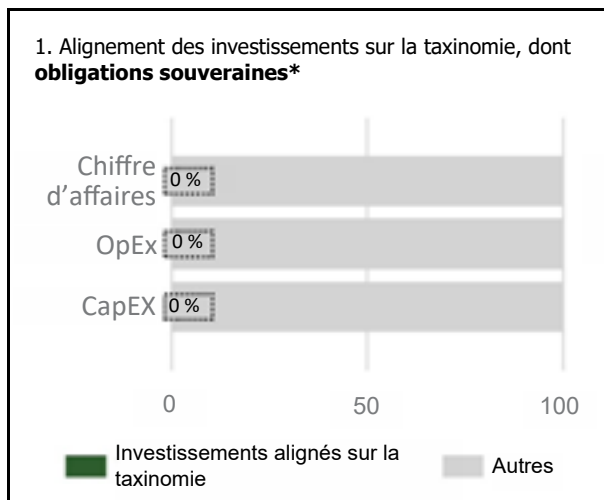
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**



Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Global Intelligent Cities Income**

Identifiant d'entité juridique : 529900FV8TUP35Z9PD66

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,92 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Intelligent Cities Income (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 96,22 %

- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 34,77 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques ayant contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH, en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MOTOROLA SOLUTIONS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	États-Unis
CHART INDUSTRIES INC 144A FIX 9.500% 01.01.2031	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,99 %	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,97 %	États-Unis
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,83 %	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,79 %	République populaire de Chine
MARVELL TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,74 %	États-Unis
BENTLEY SYSTEMS INC CONV FIX 0.125% 15.01.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,74 %	États-Unis
DAIKIN INDUSTRIES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,73 %	Japon
MICROCHIP TECHNOLOGY INC CONV FIX 0.125% 15.11.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,59 %	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV FIX 0.125% 01.05.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,58 %	États-Unis
COOPER COS INC./THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,47 %	États-Unis
AUTODESK INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,46 %	États-Unis
TYLER TECHNOLOGIES INC CONV FIX 0.250% 15.03.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,46 %	États-Unis
DEXCOM INC CONV FIX 0.250% 15.11.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,32 %	États-Unis
ECOLAB INC	CONSTRUCTION	1,31 %	États-Unis

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à

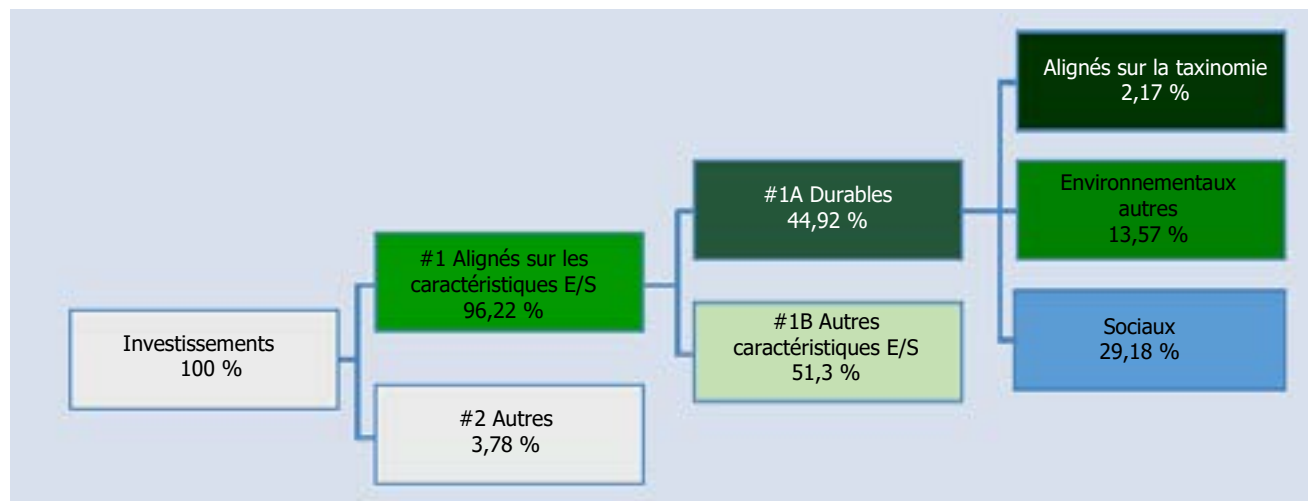


la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>44,87 %</b>
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,75 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,49 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	3,72 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	27,67 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,23 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,78 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,51 %
C32	Autres industries manufacturières	1,71 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,83 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,83 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,46 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,46 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,98 %</b>
F42	Génie civil	1,98 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,56 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,09 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,47 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,64 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,64 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,48 %</b>
I55	Hébergement	0,48 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>32,24 %</b>
J58	Édition	17,62 %
J60	Programmation et diffusion	0,54 %
J61	Télécommunications	0,57 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	10,25 %
J63	Services d'information	3,26 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>5,86 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,25 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,39 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,22 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>3,40 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,40 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,37 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,37 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,56 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,56 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,75 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

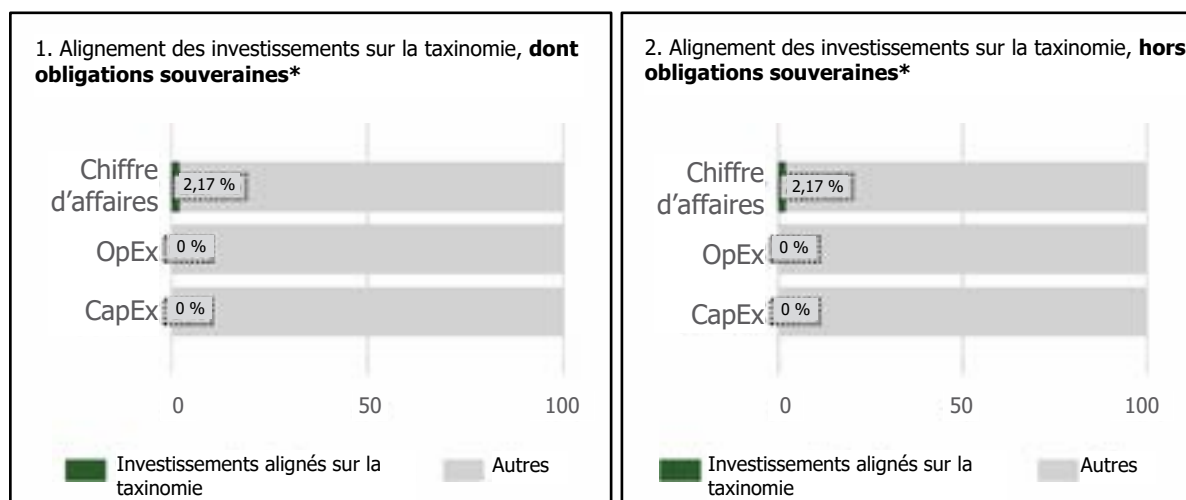
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,57 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion minimale d'investissements sur le plan social était de 29,18 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné un indice de référence composite pondéré à 70 % de l'indice MSCI AC World (ACWI) Total Return Net et à 30 % de l'indice ICE BOFAML US Corporate & High Yield. Cet indice de référence composite utilise des indices de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence composite utilise des indices de marché larges.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 34,77 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Global Intelligent Cities Income	70 % MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET), 30 % ICE BOFA US CORPORATE & HIGH YIELD USD (IUC0) FRAIS DE TRANSACTION INCLUS NON COUVERTS, RECALCULÉS EN FONCTION DU DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN USD	Rendement actif
Performance %	7,81	15,91	-8,1

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Global Intelligent Cities Income	70 % MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET), 30 % ICE BOFA US CORPORATE & HIGH YIELD USD (IUC0) FRAIS DE TRANSACTION INCLUS NON COUVERTS, RECALCULÉS EN FONCTION DU DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN USD	Rendement actif
Performance %	7,81	15,91	-8,1

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced

Identifiant d'entité juridique : 549300IVJKX5A2N0KP64

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,74 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs », qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 92 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux

et/ou à des objectifs sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles



- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ M/A RSK PR-WT9 H2EUR	s/o	3,33 %	Luxembourg
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,56 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 13.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,51 %	États-Unis
ALLIANZ EMK MUL AS IN-W USD	s/o	1,50 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,47 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.875% 15.02.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,27 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 1.375% 15.11.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,18 %	États-Unis
CREDIT AGRICOLE SA 9 FIX TO FLOAT 0.514% 06.07.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,09 %	France
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,02 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,01 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,93 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 02.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,92 %	États-Unis

TREASURY BILL ZERO 01.02.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,90 % États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,89 % États-Unis

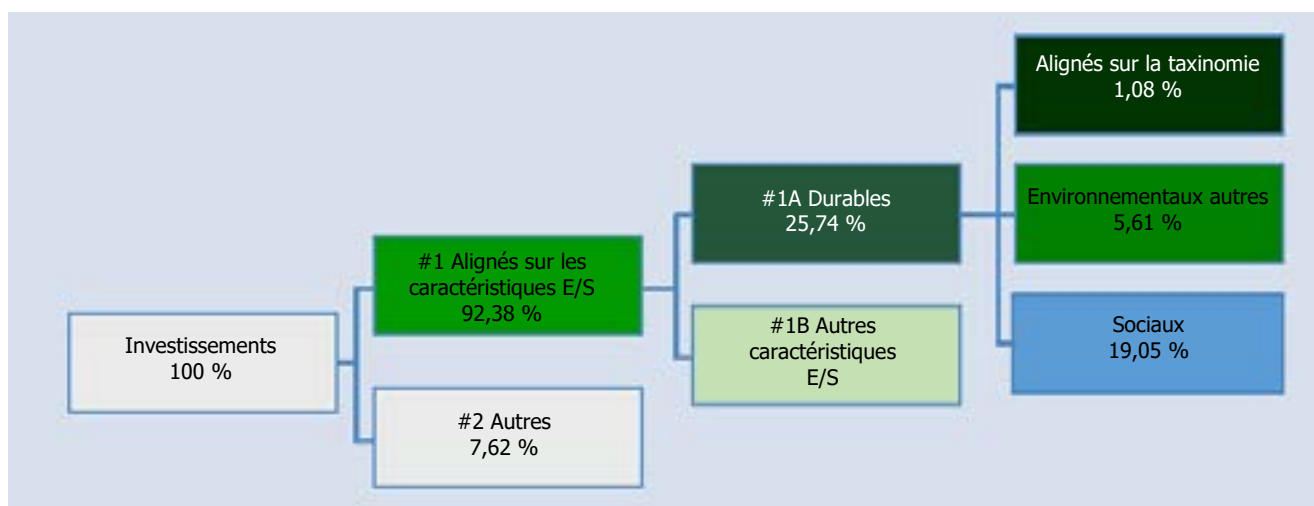


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,55 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,43 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,12 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>24,44 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,68 %
C11	Fabrication de boissons	1,50 %
C14	Industrie de l'habillement	0,05 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,51 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,56 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,09 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,15 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,90 %
C20	Industrie chimique	1,73 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,92 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,79 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,27 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,97 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,26 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,13 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,14 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,18 %
C31	Fabrication de meubles	0,05 %
C32	Autres industries manufacturières	0,33 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,81 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,81 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,77 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,48 %
F42	Génie civil	0,29 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>5,88 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,00 %



G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,37 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,66 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,21 %
H50	Transports par eau	0,11 %
H51	Transports aériens	0,00 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,12 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,21 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,53 %</b>
J58	Édition	4,37 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,09 %
J60	Programmation et diffusion	0,29 %
J61	Télécommunications	2,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,62 %
J63	Services d'information	3,16 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>18,73 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	13,58 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,75 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,39 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,39 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,39 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,20 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,43 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,00 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,63 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M75	Activités vétérinaires	0,12 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,32 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,08 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,24 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>29,56 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	29,56 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	29,56 %

<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,04 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,04 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,20 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,20 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,06 %</b>
S96	Autres services personnels	0,06 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,68 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,68 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,16 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 30,77 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

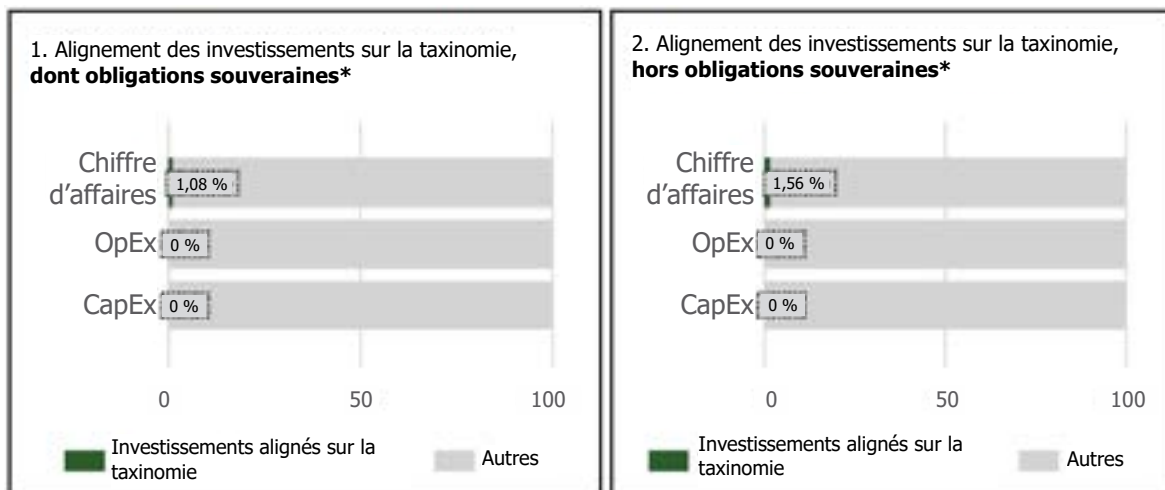
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,61 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,05 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

## Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative

Dénomination du produit :

Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative

Identifiant d'entité juridique : 549300P41LEQN4RDYC38

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,2 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 93,12 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ M/A RSK PR-WT9 H2EUR	s/o	3,51 %	Luxembourg
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,89 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,44 %	États-Unis
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 16 FIX 2.500% 20.09.2034	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,19 %	Japon
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 357 FIX 0.100% 20.12.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,05 %	Japon
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,97 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 6.000% 15.02.2026	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,42 %	États-Unis
CANADIAN GOVERNMENT WL43 FIX 5.750% 01.06.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,40 %	Canada
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 27 FIX 2.500% 20.09.2037	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,32 %	Japon



US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2028	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,31 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.11.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,21 %	États-Unis
QUEST DIAGNOSTICS INC FIX 3.500% 30.03.2025	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	1,13 %	États-Unis
EUROPEAN INVESTMENT BANK REGS FIX 1.900% 26.01.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	Supranationales
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,06 %	États-Unis
US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.02.2038	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,05 %	États-Unis



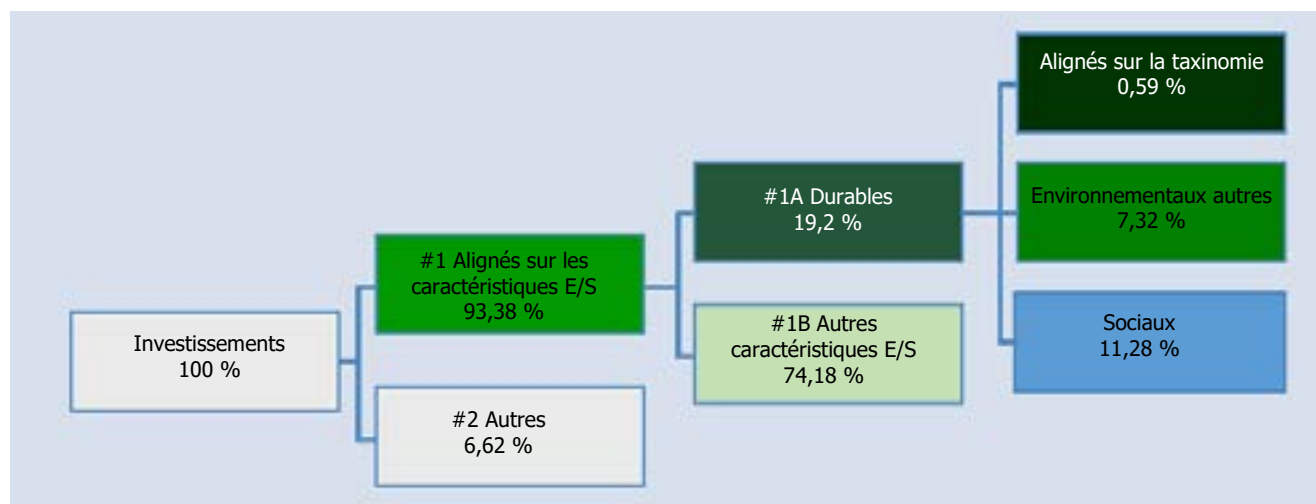
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de

tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,14 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,09 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,05 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>15,84 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,35 %
C11	Fabrication de boissons	1,41 %
C14	Industrie de l'habillement	0,02 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,22 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,24 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,15 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,06 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,84 %
C20	Industrie chimique	0,89 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,94 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,07 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,72 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,11 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,03 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,42 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,11 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,91 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,07 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,08 %
C31	Fabrication de meubles	0,02 %
C32	Autres industries manufacturières	0,14 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,62 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,62 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,33 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,21 %
F42	Génie civil	0,13 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,70 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,00 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,58 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,12 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,21 %</b>

H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,68 %
H50	Transports par eau	0,05 %
H51	Transports aériens	0,00 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,05 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,44 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>5,97 %</b>
J58	Édition	1,75 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,22 %
J60	Programmation et diffusion	0,12 %
J61	Télécommunications	1,90 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,62 %
J63	Services d'information	1,35 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>21,51 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,06 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,99 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,46 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,65 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,65 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,42 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,18 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,00 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,18 %
M73	Publicité et études de marché	0,01 %
M75	Activités vétérinaires	0,05 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,32 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,03 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,10 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,18 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>42,76 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	42,76 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	42,76 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,02 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,02 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,43 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,43 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,03 %</b>
S96	Autres services personnels	0,03 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,58 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,58 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,46 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 46,91 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

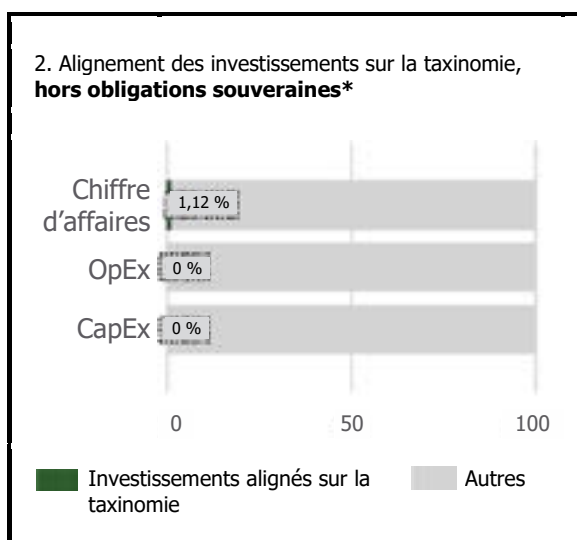
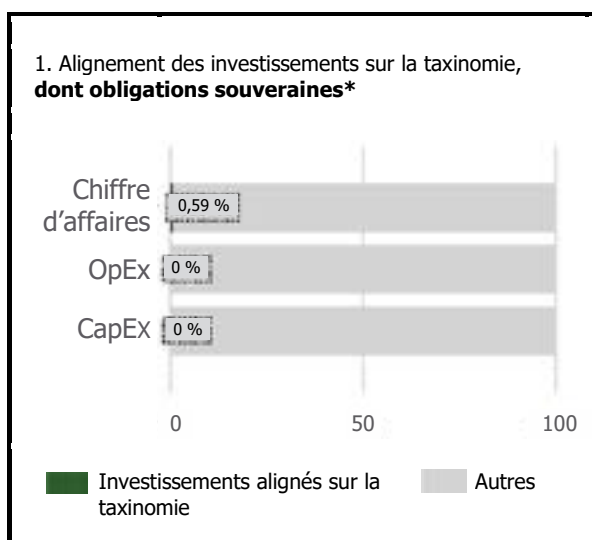
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,32 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,28 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités

d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :

Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth

Identifiant d'entité juridique : 549300YXK62SBLFWYH24

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,76 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi Asset Sustainability Growth (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs », qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 91,94 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,69 %	États-Unis
ALLIANZ M/A RSK PR-WT9 H2EUR	s/o	2,78 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,12 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,96 %	États-Unis
ALLIANZ EMK MUL AS IN-W USD	s/o	1,93 %	Luxembourg
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,47 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,46 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 02.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,37 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 01.02.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,35 %	États-Unis
TREASURY BILL ZERO 13.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,34 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,34 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,98 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,93 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,92 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,83 %	Danemark



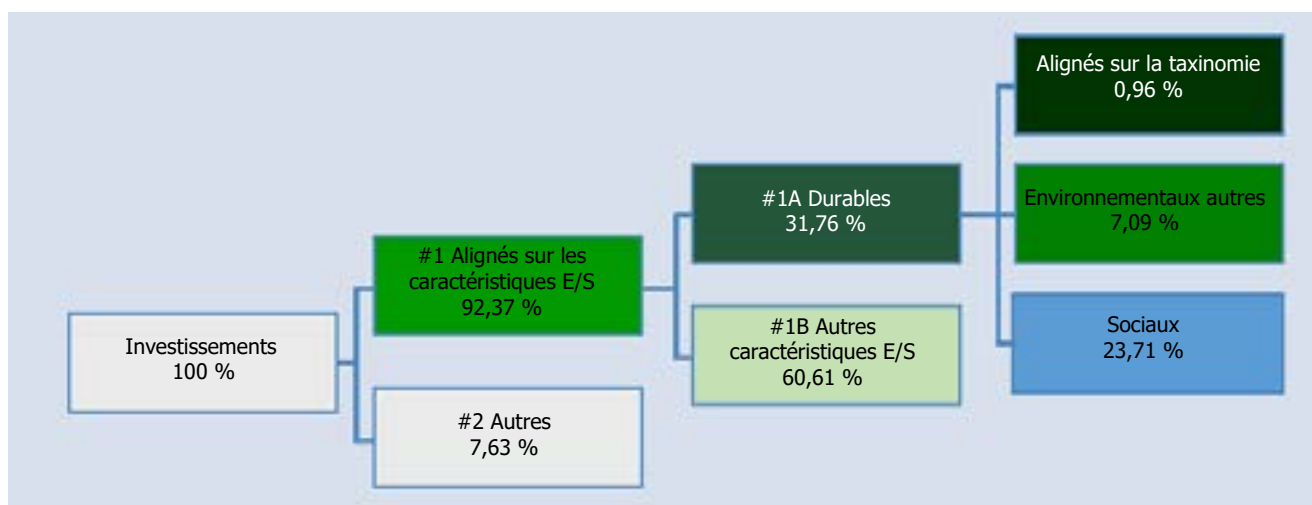
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,59 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,42 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,17 %

<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>32,03 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,56 %
C11	Fabrication de boissons	2,31 %
C14	Industrie de l'habillement	0,07 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,76 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,82 %
C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,22 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,84 %
C20	Industrie chimique	1,83 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,19 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,24 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,74 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,38 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,11 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,96 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,38 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,08 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,66 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,32 %
C31	Fabrication de meubles	0,07 %
C32	Autres industries manufacturières	0,48 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,46 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ELECTRICITE, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNE	1,46 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,12 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,70 %
F42	Génie civil	0,42 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,63 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,06 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,02 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,55 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,06 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,41 %
H50	Transports par eau	0,17 %
H51	Transports aériens	0,00 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,17 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,31 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>15,14 %</b>
J58	Edition	5,99 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,13 %
J60	Programmation et diffusion	0,41 %
J61	Télécommunications	1,94 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,12 %
J63	Services d'information	4,54 %

<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>15,41 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,85 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,35 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,22 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,57 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,57 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,42 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,62 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,01 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,59 %
M73	Publicité et études de marché	0,02 %
M75	Activités vétérinaires	0,18 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,50 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,15 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,35 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,00 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>18,31 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	18,31 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	18,31 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,05 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,05 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,87 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,87 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,09 %</b>
S96	Autres services personnels	0,09 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,69 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,69 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,05 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 19,54 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

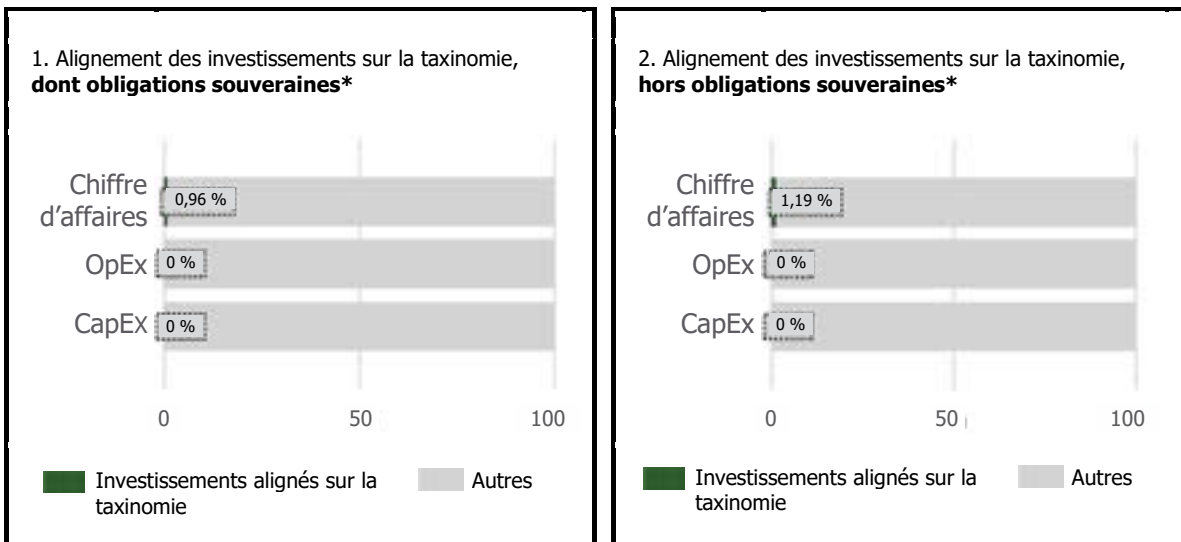
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.





Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,09 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23,71 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable



Dénomination du produit :  
Allianz Global Multi-Asset Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300KHQG2E3AS5HS50

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,34 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi-Asset Credit (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 66,11 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfraignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfraignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ». Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EMMK SRI CB-WT9	s/o	3,76 %	Luxembourg
DANSKE BANK A/S 144A FIX TO FLOAT 3.773% 28.03.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,10 %	Danemark
FORD MOTOR CREDIT CO LLC FIX 2.330% 25.11.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,10 %	États-Unis
FORVIA FIX 3.125% 15.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	France
CELLNEX FINANCE CO SA EMTN FIX 2.250% 12.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,94 %	Espagne
VODAFONE GROUP PLC VAR 16.01.2024	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,93 %	Royaume-Uni
FIFTH THIRD BANCORP FIX 4.300% 16.01.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,93 %	États-Unis
LMLOG 1X A MBS VAR 17.08.2033		0,93 %	Irlande
DIGITAL STOUT HOLDING LL EMTN FIX 4.250% 17.01.2025	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,90 %	États-Unis
BERRY GLOBAL INC 144A FIX 4.875% 15.07.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,90 %	États-Unis
LA BANQUE POSTALE EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 17.06.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,88 %	France
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 2.750% 15.04.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,88 %	Italie
UNICREDIT SPA REGS FIX 7.830% 04.12.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,88 %	Italie
GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR 15.05.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,85 %	États-Unis
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 144A FIX 6.000% 15.04.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,80 %	États-Unis



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

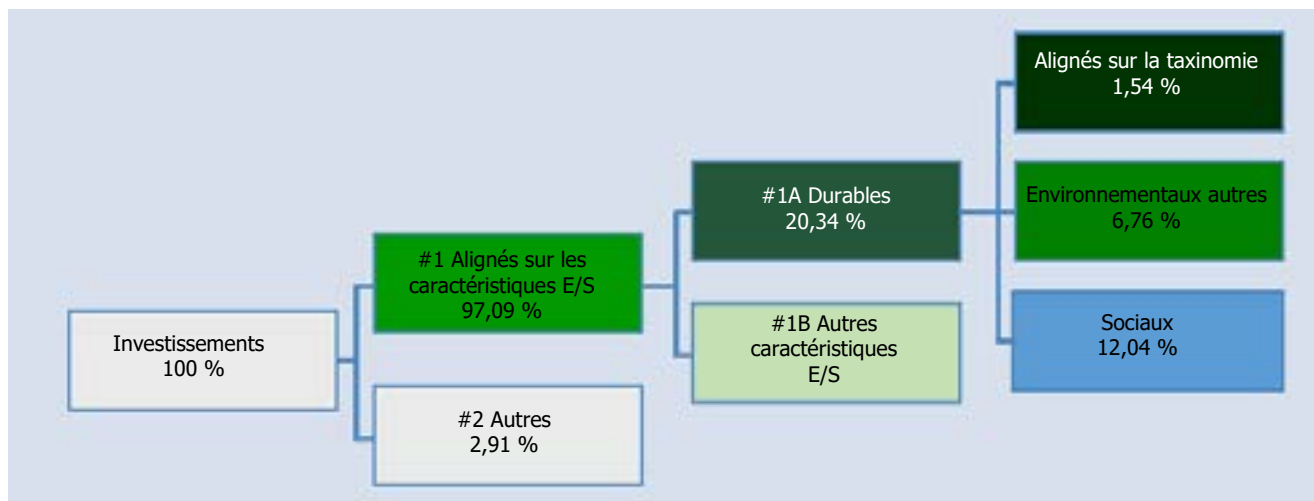
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la

réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,04 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,04 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>3,10 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,71 %
B07	Extraction de minerais métalliques	1,38 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %



<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>18,45 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,29 %
C11	Fabrication de boissons	0,05 %
C14	Industrie de l'habillement	0,72 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,72 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,27 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,32 %
C20	Industrie chimique	0,32 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,39 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,45 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,55 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,87 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,00 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,06 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,81 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,00 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	7,57 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,00 %
C32	Autres industries manufacturières	0,06 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,16 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,16 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,32 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,32 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,38 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,31 %
F42	Génie civil	0,06 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,01 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,97 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,72 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,32 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>5,84 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,57 %
H50	Transports par eau	0,09 %
H51	Transports aériens	1,72 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,46 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,00 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>1,94 %</b>
I55	Hébergement	1,61 %
I56	Restauration	0,33 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>8,94 %</b>
J58	Édition	0,00 %

J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,02 %
J60	Programmation et diffusion	0,96 %
J61	Télécommunications	5,61 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,73 %
J63	Services d'information	0,61 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>33,85 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	31,18 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,05 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,63 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,60 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,60 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,15 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,00 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,02 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,14 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,26 %
M73	Publicité et études de marché	0,73 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,77 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,73 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,90 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,14 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>1,38 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,38 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,38 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,02 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,02 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>2,22 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,69 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	1,53 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,00 %</b>
S96	Autres services personnels	0,00 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,00 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,00 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,82 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

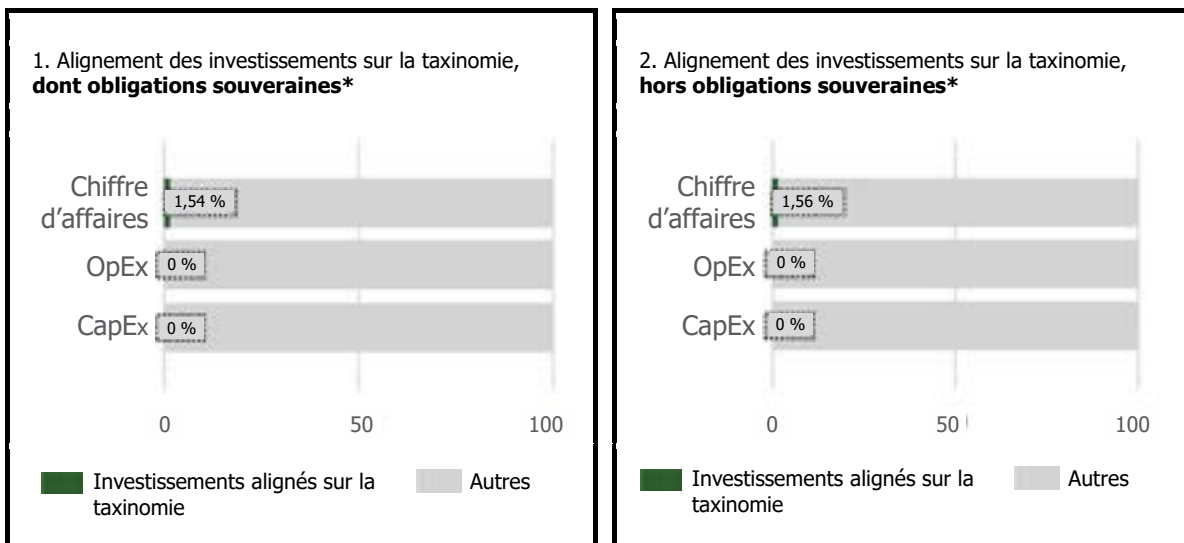
La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,49 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**
  - Oui
    - Dans le gaz fossile
    - Dans l'énergie nucléaire
  - Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,76 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12,04 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI

Identifiant d'entité juridique : 529900DL5GK0L1U4FS47

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,07 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Multi-Asset Credit SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité s'appliquent et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 80,33 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs qui fournissent des services liés au tabac à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou de contenus pornographiques et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou de matériel pornographique à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent et/ou à des contenus pornographiques à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou fournissant des services liés au pétrole et au gaz non conventionnels à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées et/ou dans la distribution/vente de boissons alcoolisées à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services relatifs aux boissons alcoolisées à hauteur de plus de 20 % de leur chiffre d'affaires.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques ayant contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

comptabilisés comme des investissements durables.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations



unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ EMMK SRI CB-WT9	s/o	5,41 %	Luxembourg
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 3.750% 15.02.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,83 %	Espagne
DNB BANK ASA - CONV FIX TO FLOAT 4.875% 12.11.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,64 %	Norvège
NBM US HOLDINGS INC REGS FIX 7.000% 14.05.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,49 %	Brésil
HAMMERSON PLC FIX 3.500% 27.10.2025	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,41 %	Royaume-Uni
BBCMS 2018-TALL A MBS VAR 15.03.2037		1,36 %	États-Unis
DE VOLKSBANK NV EMTN FIX TO FLOAT 1.750% 22.10.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,36 %	Pays-Bas
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 2.750% 15.04.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,31 %	Italie
EDISON INTERNATIONAL FIX	PRODUCTION ET DISTRIBUTION	1,28 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

5.750% 15.06.2027	D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ		
FORVIA FIX 3.125% 15.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,27 %	France
LA BANQUE POSTALE EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 17.06.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,26 %	France
DBCG 2017-BBG A MBS VAR 15.06.2034		1,25 %	États-Unis
AMGEN INC FIX 5.500% 07.12.2026	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	1,20 %	États-Unis
JYSKE BANK A/S EMTN FIX TO FLOAT 1.250% 28.01.2031	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,20 %	Danemark
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 2.502% 05.05.2198	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,19 %	Espagne



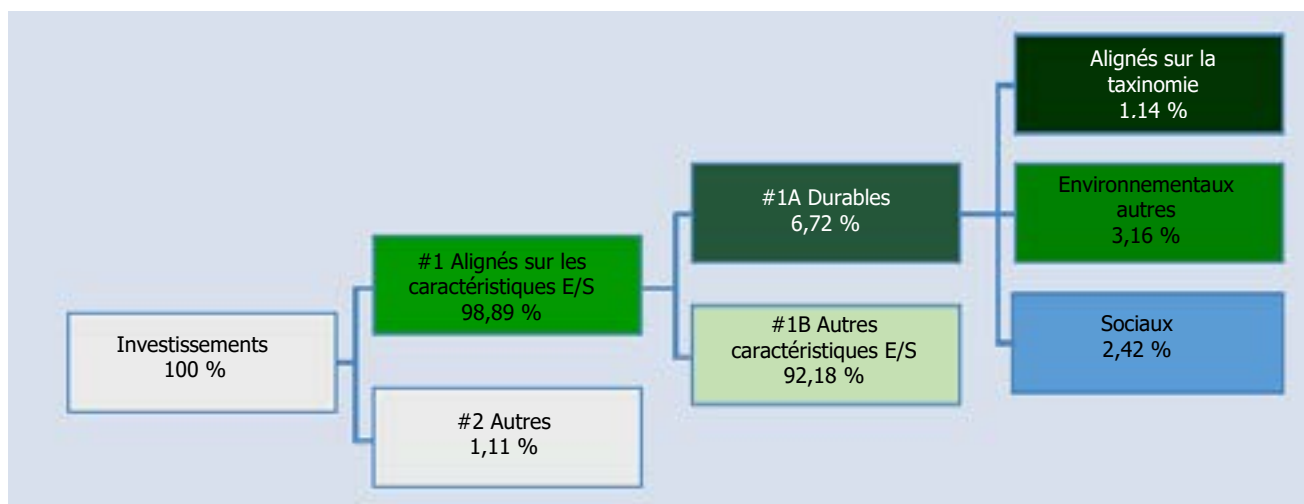
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des

fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,15 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,17 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,98 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>27,01 %</b>
C10	Industries alimentaires	3,57 %
C11	Fabrication de boissons	0,07 %
C14	Industrie de l'habillement	0,59 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,60 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,38 %
C20	Industrie chimique	0,10 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,47 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,42 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,07 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,20 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,40 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,18 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,94 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,10 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	7,84 %
C32	Autres industries manufacturières	0,08 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>6,98 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,98 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,11 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,05 %
F42	Génie civil	0,06 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,31 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,05 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,09 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,16 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,62 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,06 %
H50	Transports par eau	0,11 %
H51	Transports aériens	1,36 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,09 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,69 %</b>
I55	Hébergement	0,16 %



I56	Restauration	0,53 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>7,58 %</b>
J61	Télécommunications	5,52 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,87 %
J63	Services d'information	0,20 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>35,92 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	32,84 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,04 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,04 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,32 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,32 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,01 %</b>
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,02 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,85 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,45 %
M73	Publicité et études de marché	0,68 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,33 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,73 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,60 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>1,09 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,09 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,09 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,02 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,02 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,80 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,22 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

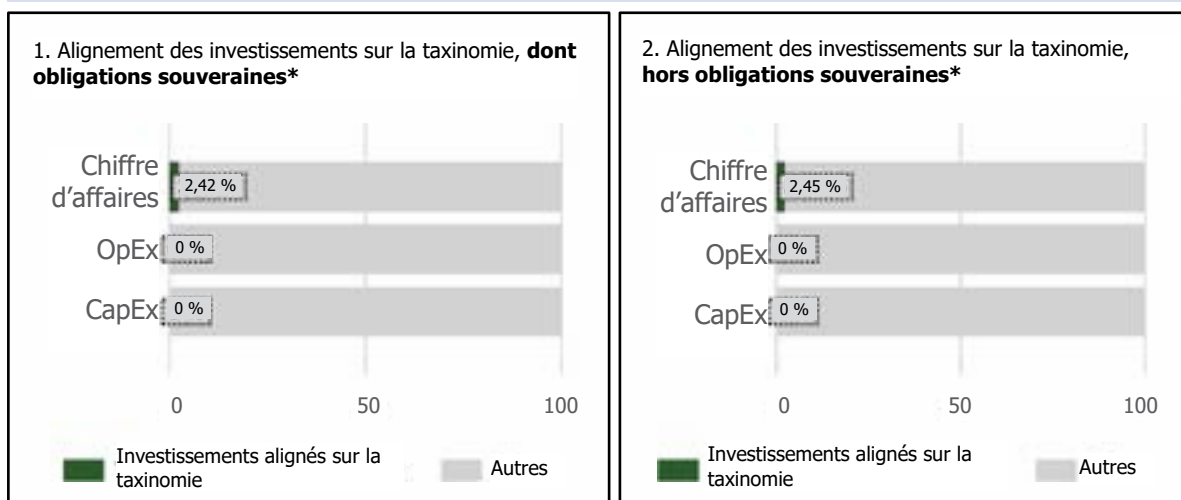
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé pas à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,95 %.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,71 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Global Sustainability

Identifiant d'entité juridique : 529900W68IN4IJ546R85

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Sustainability (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la gouvernance, et au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité s'appliquent et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 75,16 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 80,27 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs s'appliquent :

Le Compartiment n'a pas investi ses actifs dans des Actions (titres de participation) dégageant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des secteurs (i) de l'alcool, (ii) de l'armement, (iii) du jeu et (iv) de la pornographie.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial de Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial de Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR.

La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	8,78 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	5,15 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,23 %	États-Unis
ADOBE INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,96 %	États-Unis
APPLIED MATERIALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,76 %	États-Unis
INTUIT INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,72 %	États-Unis
S&P GLOBAL INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,61 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,59 %	Royaume-Uni
SHELL PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	2,58 %	Pays-Bas
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	États-Unis
UNILEVER PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,47 %	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,47 %	Pays-Bas
CSL LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,24 %	États-Unis
ASSA ABLOY AB-B.	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,16 %	Suède
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,15 %	Royaume-Uni



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés

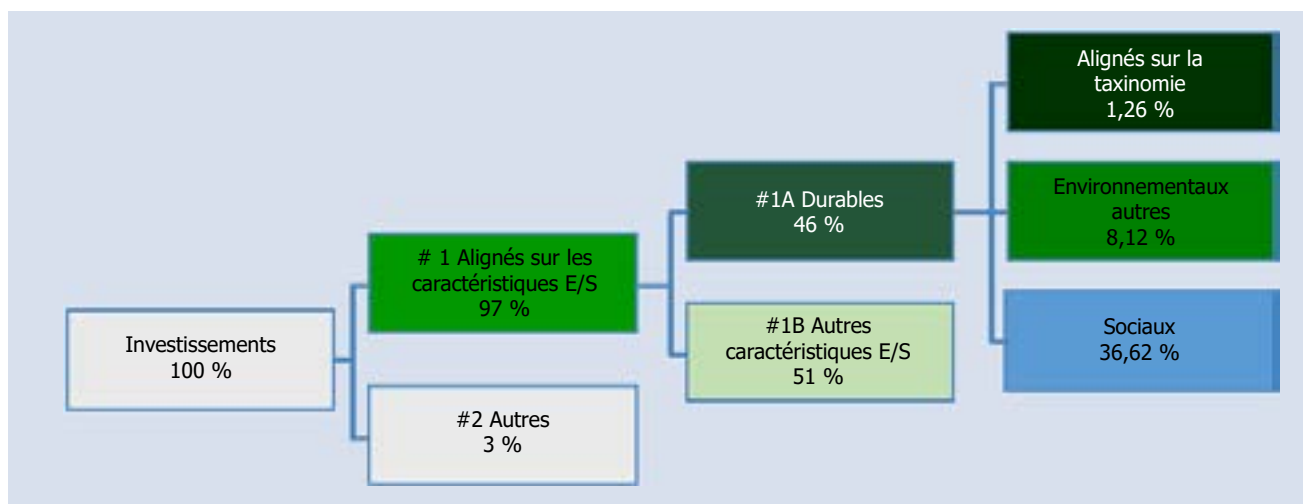


pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>3,31 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,40 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,91 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>38,85 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,67 %
C11	Fabrication de boissons	2,58 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,17 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,22 %
C20	Industrie chimique	3,55 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	9,43 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,55 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,94 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,96 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	8,78 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,41 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,41 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,80 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,80 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>25,35 %</b>
J58	Édition	13,30 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	6,11 %
J63	Services d'information	5,94 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>23,05 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,67 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	8,67 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	10,70 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,30 %</b>
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,30 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,94 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

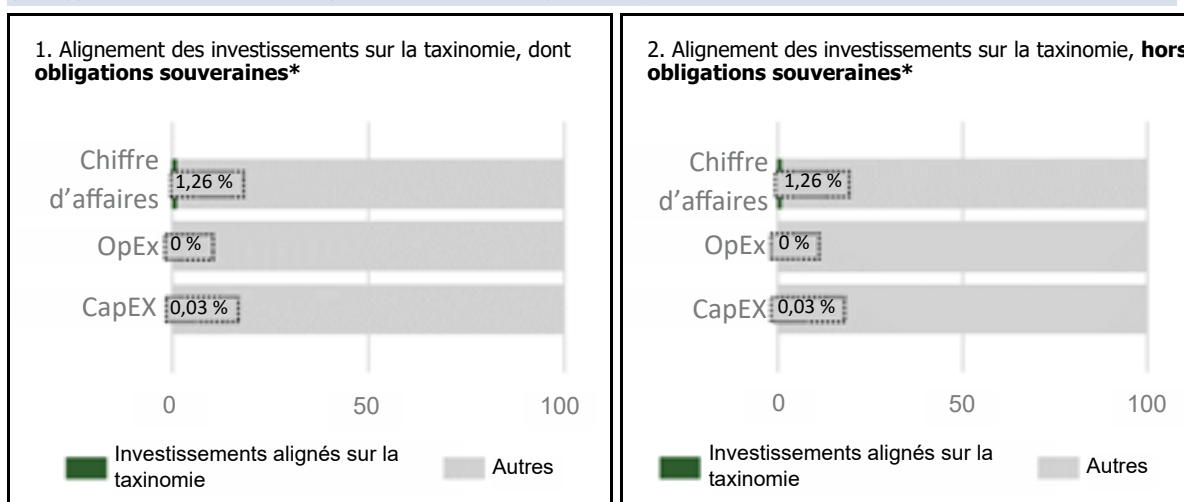
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8,12 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,62 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le DOW JONES Sustainability World Index (Total Return) comme indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence utilise une approche « Best-in-Class » basée sur des critères ESG pour la construction de l'indice.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 75,16 %.

- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 80,27 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Sustainability	DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD Total Return net	Rendement actif
Performance %	11,54	14,3	-2,76

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Sustainability	DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD Total Return net	Rendement actif
Performance %	11,54	14,3	-2,76

Dénomination du produit :  
**Allianz Global Water**

Identifiant d'entité juridique : 529900NQRL4PJUZL0R84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73,89 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Global Water (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou des services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 73,89 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales



- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	5,53 %	États-Unis
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,79 %	États-Unis
ALFA LAVAL AB	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,45 %	Suède
VEOLIA ENVIRONNEMENT	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	4,07 %	France
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,94 %	États-Unis
GEBERIT AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,92 %	Suisse
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,72 %	États-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	3,68 %	États-Unis
PENTAIR PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,53 %	États-Unis
FISCHER (GEORG)-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,32 %	Suisse
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,10 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,07 %	États-Unis
STANTEC INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,91 %	Canada



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

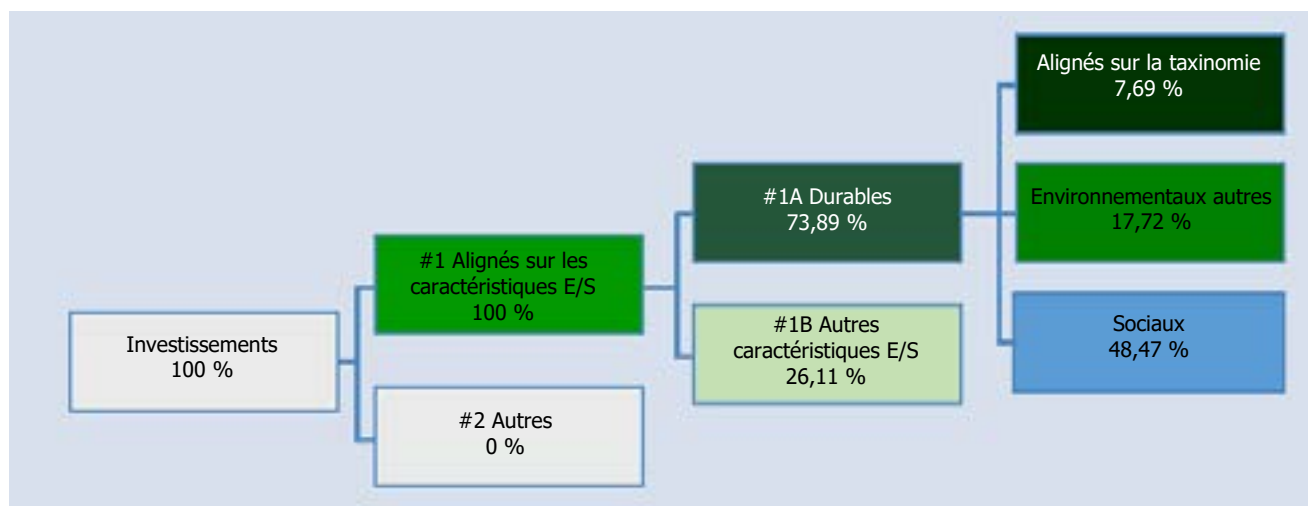
Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application

de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>67,09 %</b>
C20	Industrie chimique	2,92 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	4,92 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,50 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,45 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,23 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,50 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	4,47 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	42,09 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>17,64 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	4,62 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	6,21 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	6,81 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,04 %</b>
F42	Génie civil	2,04 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>3,58 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,58 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>2,14 %</b>
J58	Édition	2,14 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>0,05 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,05 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>6,73 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	6,73 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,30 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	2,30 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>-1,56 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que

des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

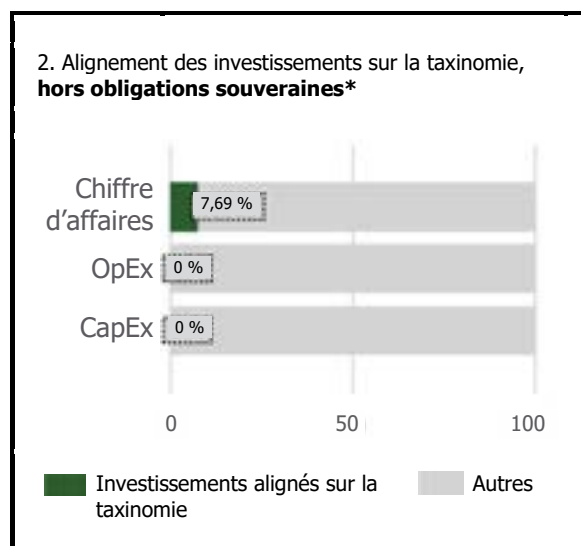
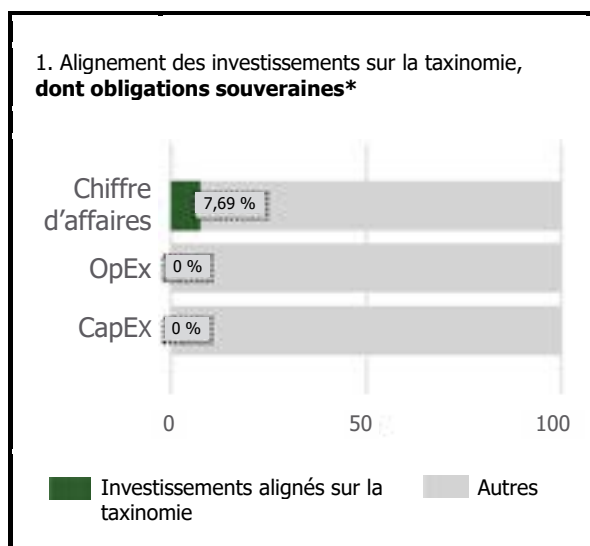
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,72 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 48,47 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable



Dénomination du produit :

**Allianz Green Future**

Identifiant d'entité juridique : 5299000ME98AQUG1H594

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ % Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,32 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ % Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Green Future (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 90 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 97,55 %.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.

**Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	s/o	17,05 %	Luxembourg
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	s/o	11,24 %	Luxembourg
ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT EUR	s/o	8,20 %	Luxembourg
ALLIANZ EM MK SRI B-WT H2 EU	s/o	8,01 %	Luxembourg
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WTE	s/o	6,04 %	Luxembourg



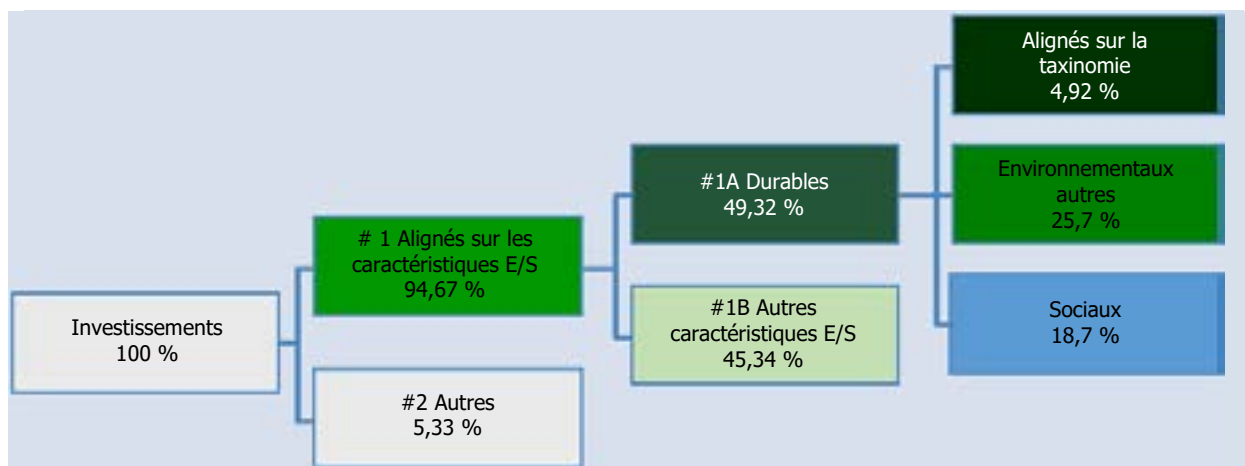
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,13 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,11 %
A03	Pêche et aquaculture	0,03 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,80 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,00 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,44 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,28 %
B08	Autres activités extractives	0,07 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>25,77 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,39 %
C11	Fabrication de boissons	0,85 %
C12	Fabrication de produits à base de tabac	0,00 %
C14	Industrie de l'habillement	0,25 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,10 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,30 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,84 %

C18	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,02 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,20 %
C20	Industrie chimique	1,86 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,51 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,38 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,64 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,67 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,53 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,78 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,98 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,03 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,03 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,25 %
C31	Fabrication de meubles	0,01 %
C32	Autres industries manufacturières	0,16 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>7,72 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	7,72 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,60 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,32 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,55 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,72 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,86 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,21 %
F42	Génie civil	0,64 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,01 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,74 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,04 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,19 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,51 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,85 %
H50	Transports par eau	0,05 %
H51	Transports aériens	0,21 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,29 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,11 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,42 %</b>
I55	Hébergement	0,14 %
I56	Restauration	0,29 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>10,01 %</b>
J58	Édition	3,03 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,06 %
J60	Programmation et diffusion	0,12 %

J61	Télécommunications	3,35 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,49 %
J63	Services d'information	1,95 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>21,49 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,80 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,01 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,68 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,87 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,87 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,99 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,07 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,40 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,49 %
M73	Publicité et études de marché	0,03 %
M75	Activités vétérinaires	0,01 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,95 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,34 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,06 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,03 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,50 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,00 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,03 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>16,06 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	16,06 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	15,89 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,17 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,04 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,04 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,35 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,35 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,17 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,17 %
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,00 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,08 %</b>
S96	Autres services personnels	0,08 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,43 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,43 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>6,00 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 17,11 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

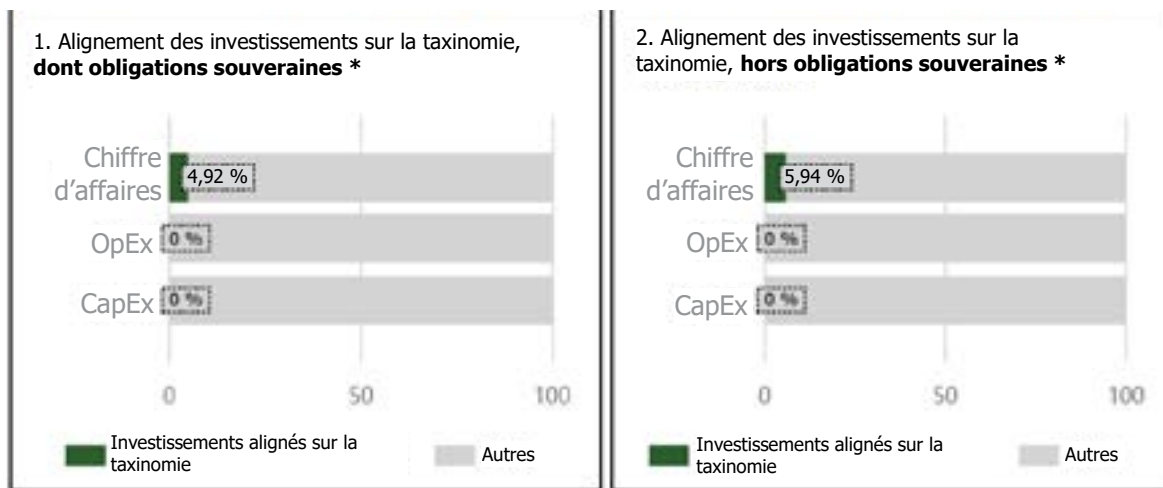
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définies dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,7 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 18,7 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable



Dénomination du produit :

**Allianz Green Transition Bond**

Identifiant d'entité juridique : 529900QSKNARO960RK57

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,21 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Green Transition Bond (« Compartiment ») a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales par la mobilisation des marchés de capitaux vers la transition vers une société à faibles émissions de carbone, la préservation du capital naturel et l'adaptation au changement climatique. Le Compartiment a investi principalement dans des Obligations vertes finançant des projets d'atténuation du changement climatique ou d'adaptation au changement climatique ou d'autres projets de durabilité environnementale, dans des Titres de créance dont les émetteurs s'engagent à améliorer les résultats futurs en matière de durabilité et dans des Titres de créance émis par des émetteurs souverains dont le pays a ratifié de manière juridiquement contraignante l'Accord de Paris.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des actifs liés à la transition vers une économie verte était de 72,675 %. Ceci comprend les Obligations vertes et les émetteurs s'engagent explicitement à améliorer les résultats futurs en matière de durabilité dans un délai prédéfini, notamment les titres d'émetteurs participant à l'initiative SBTi (Science Based Target initiative), ainsi que les émetteurs souverains dont le pays a ratifié de manière juridiquement contraignante l'Accord de Paris et dont la note Freedom House Index est suffisante. Les émetteurs qui participent à l'initiative SBT s'engagent à atteindre des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) conformément à l'accord conclu en avril 2016 au titre de la Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques (UNFCCC), relative aux mesures d'atténuation, d'adaptation et de financement (l'« Accord de Paris »).

- Le Compartiment a respecté les exigences d'une Notation ISR minimale de 1 pour les Obligations vertes et les émetteurs participant à l'initiative SBTi détenus dans le portefeuille (sur une échelle de 0 à 4, 0 correspondant à la notation la plus faible et 4 correspondant à la notation la plus élevée).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Émetteurs souverains classés comme « non libres » selon le Freedom House Index
- Émetteurs souverains n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, l'indicateur PAI d'intensité de GES était pris en compte pour les émetteurs souverains qui ne pouvaient pas faire l'objet d'investissement, comme les États qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris de manière contraignante.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED MEXICAN STATES FIX 2.659% 24.05.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,71 %	Mexique
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 2.850% 14.02.2030	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,21 %	Indonésie
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4.875% 23.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,91 %	République dominicaine
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 3.750% 12.09.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,80 %	Brésil
TREASURY BILL ZERO 19.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,43 %	États-Unis
ROMANIA REGS FIX 3.000% 14.02.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,32 %	Roumanie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA FIX 7.300% 20.04.2052	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,29 %	Afrique du Sud
REPUBLIC OF PANAMA FIX 2.252% 29.09.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,18 %	Panama
HUNGARY FIX 1.750% 05.06.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,13 %	Hongrie

COSTA RICA GOVERNMENT REGS FIX 6.125% 19.02.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,01 % Costa Rica
BENIN INTL GOV BOND REGS FIX 4.950% 22.01.2035	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,00 % Bénin
REPUBLIC OF SENEGAL REGS FIX 6.250% 23.05.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,95 % Sénégal
REPUBLIC OF COLOMBIA FIX 3.250% 22.04.2032	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,87 % Colombie
EUROPEAN UNION NGEU FIX 2.750% 04.02.2033	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,78 % Supranationales
TREASURY BILL ZERO 01.08.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,77 % États-Unis



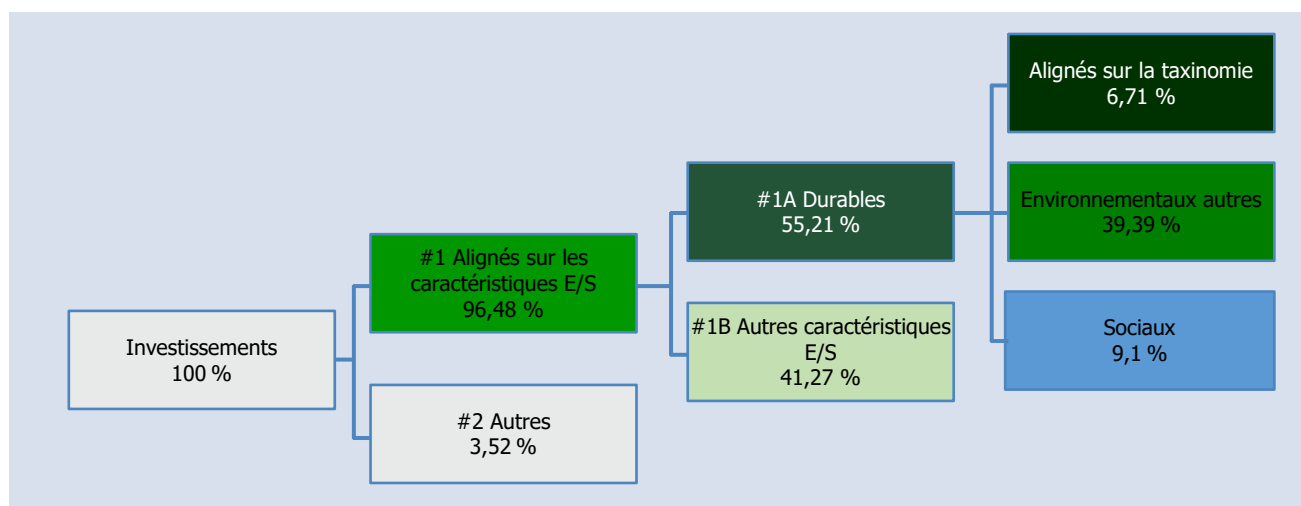
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des



fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,43 %</b>
B08	Autres activités extractives	0,43 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>18,62 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,83 %
C11	Fabrication de boissons	1,90 %
C14	Industrie de l'habillement	0,96 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,75 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,25 %
C20	Industrie chimique	0,65 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,92 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,28 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,75 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,36 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,65 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,33 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>13,20 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	13,20 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,68 %</b>
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,68 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,07 %</b>
F42	Génie civil	1,07 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,74 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,74 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>3,30 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	3,11 %
H50	Transports par eau	0,18 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,24 %</b>
I56	Restauration	0,24 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,27 %</b>
J58	Édition	0,46 %
J60	Programmation et diffusion	0,46 %
J61	Télécommunications	0,97 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,17 %
J63	Services d'information	0,21 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>15,58 %</b>

K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	13,98 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,85 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,75 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,87 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,87 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,20 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,20 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>34,16 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	34,16 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	34,16 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>0,89 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	0,89 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,73 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 36,31 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

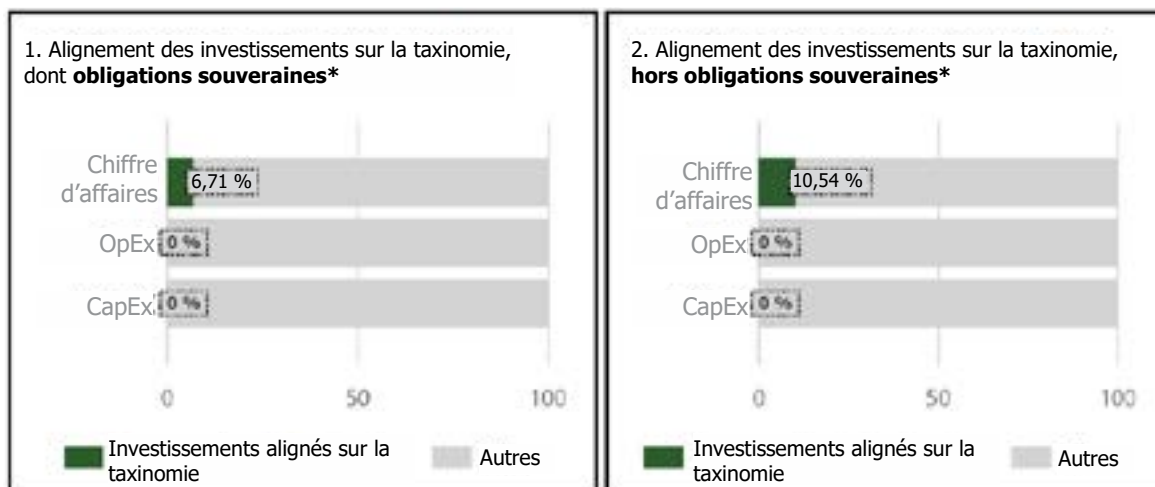
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39,39 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 9,1 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné un indice de référence composé à partir de 1/3 de l'indice BLOOMBERG MSCI Global Green Bond Total Return (couvert en USD), 1/3 de l'indice BLOOMBERG MSCI Global Corporate Sustainability Total Return (couvert en USD) et 1/3 de l'indice J.P. MORGAN ESG Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Ces indices de référence appliquent des critères ESG à des fins de construction d'indices ou d'orientation sur des obligations vertes.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

La performance du Compartiment en matière de durabilité n'est pas mesurée par rapport à l'indice de référence. Le Compartiment n'a défini aucun indicateur de durabilité afin de comparer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Green Transition Bond	33,34 % JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN, 33,33 % BLOOMBERG MSCI GLOBAL CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX USD HEDGED RETURN, 33,33 % BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX USD HEDGED RETURN RECALCULÉ LE DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN USD	Rendement actif
Performance %	5,22	5,34	-0,12

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30 septembre 2023	Allianz Green Transition Bond	33,34 % JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN, 33,33 % BLOOMBERG MSCI GLOBAL CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX USD HEDGED RETURN, 33,33 % BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX USD HEDGED RETURN RECALCULÉ LE DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS EN USD	Rendement actif
Performance %	5,22	5,34	-0,12

Dénomination du produit :

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300NMGJFNXMUMPO08

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,44 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 91,21 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 65,56 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,65 %	République populaire de Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,90 %	Corée du Sud
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,76 %	République populaire de Chine
TRANSURBAN GROUP	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,57 %	Australie
HON HAI PRECISION INDUSTRY	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,48 %	Taiwan
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,47 %	Singapour
NHPC LTD	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,47 %	Inde
SHENZHEN EXPRESSWAY CORP-H	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,39 %	République populaire de Chine
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,39 %	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	Inde
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,30 %	Taiwan
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,30 %	République populaire de Chine
QBE INSURANCE GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,27 %	Australie
CHINA MERCHANTS BANK-H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,20 %	République populaire de Chine
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,13 %	Australie





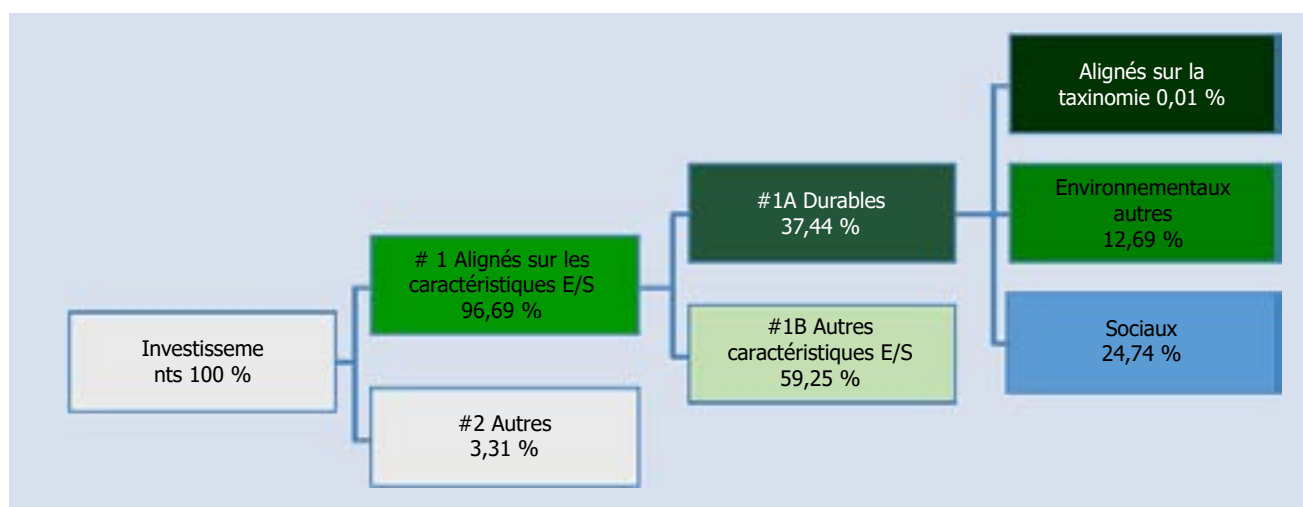
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,34 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,34 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>34,87 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,90 %
C14	Industrie de l'habillement	1,05 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	1,44 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,62 %
C19	Cokéfaction et raffinage	3,23 %
C20	Industrie chimique	1,79 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,91 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,46 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,02 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,87 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,23 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,34 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>3,24 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,24 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,60 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,53 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,08 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>7,84 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	7,84 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>2,77 %</b>
I55	Hébergement	2,77 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>12,08 %</b>
J58	Édition	0,47 %
J61	Télécommunications	6,27 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,07 %
J63	Services d'information	4,28 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,99 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,33 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,34 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,32 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,23 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,23 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,88 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	2,30 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,58 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,38 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,38 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,78 %</b>





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

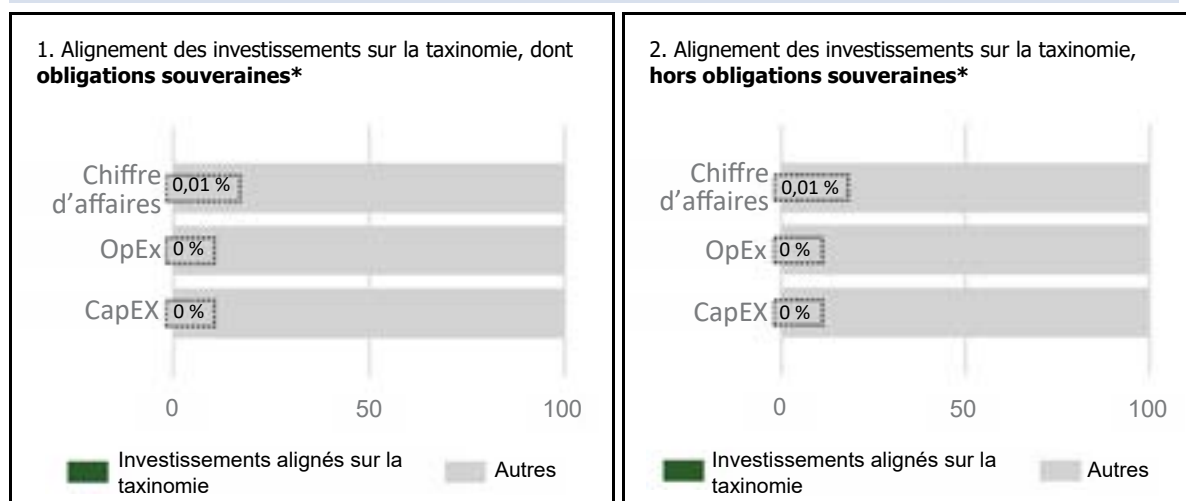
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,69 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,74 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC Asia Pacific Excl. Japan Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 65,56 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net)	Rendement actif
Performance %	0,22	3,26	-3,04

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net)	Rendement actif
Performance %	0,22	3,26	-3,04

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Japan Equity**

Identifiant d'entité juridique : 529900D7K4CJB8ABAW87

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,79 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Japan Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »). En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 19 principaux émetteurs était de 84 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. Sur les deux dates de référence T4/2020 et T1/2022, 19 émetteurs ont été identifiés)

- La modification de l'empreinte carbone des 19 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -11,5 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 93,2 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 33,99 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES

- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ JPN SM COM EQ-WT9USD	s/o	4,26 %	Luxembourg
TOYOTA MOTOR CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,86 %	Japon
SONY GROUP CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,73 %	Japon
HITACHI LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,26 %	Japon
MITSUBISHI CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,14 %	Japon
ITOCHU CORP	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,12 %	Japon
KEYENCE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,07 %	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,06 %	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,89 %	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,57 %	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,40 %	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,32 %	Japon

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,98 % Japon
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,84 % Japon
TOKYO ELECTRON LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,83 % Japon

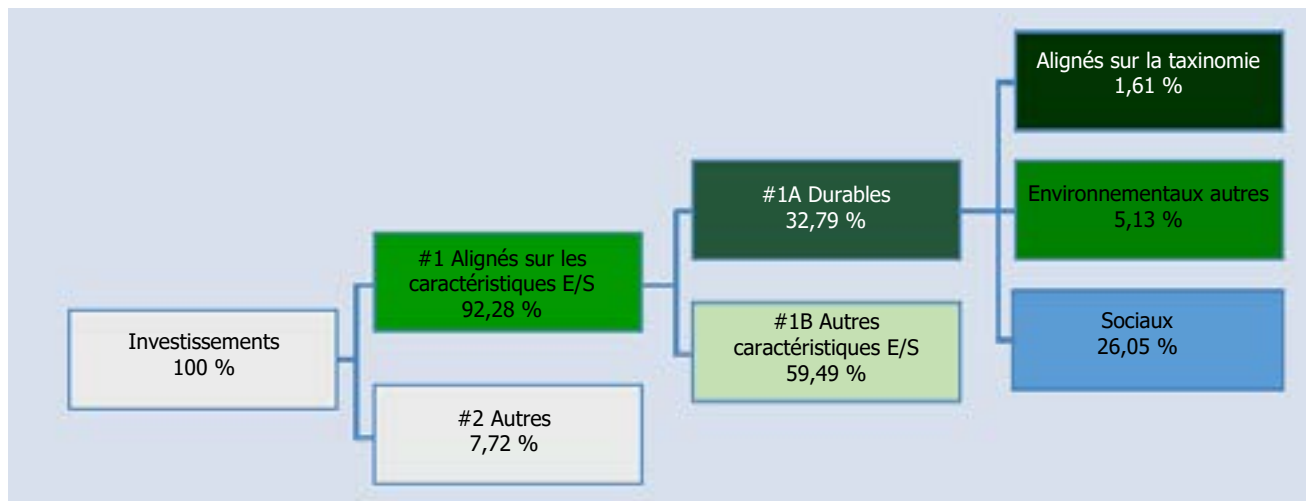


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,86 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,86 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>44,19 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,89 %
C11	Fabrication de boissons	1,17 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,33 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,59 %
C20	Industrie chimique	3,78 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,29 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,74 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,24 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,15 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,50 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,10 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,76 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	8,97 %
C31	Fabrication de meubles	0,61 %
C32	Autres industries manufacturières	0,05 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,74 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,70 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,51 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,27 %
F42	Génie civil	1,24 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>11,46 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,94 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,52 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>5,88 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,75 %
H51	Transports aériens	0,91 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,22 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,08 %</b>
I55	Hébergement	0,08 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>14,82 %</b>
J58	Édition	2,30 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,74 %
J61	Télécommunications	3,70 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	6,00 %
J63	Services d'information	2,07 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>10,70 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,42 %

K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,98 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,30 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,66 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,66 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,05 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,08 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,97 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,05 %</b>
Q87	Hébergement médico-social et social	0,05 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,85 %</b>
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,85 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,17 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

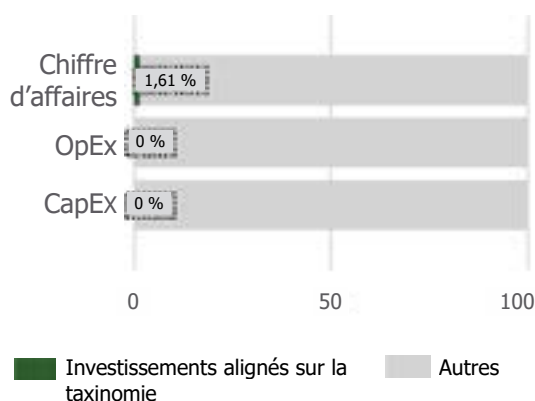
Dans l'énergie nucléaire

Non

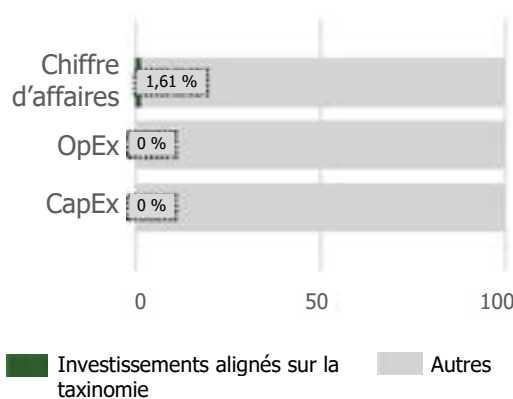
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,13 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,05 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le TOPIX Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 33,99 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Japan Equity	TOPIX INDEX RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	23,26	25,9	-2,64

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Japan Equity	TOPIX INDEX RETURN EN USD	Rendement actif
Performance %	23,26	25,9	-2,64

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :  
**Allianz Pet and Animal Wellbeing**

Identifiant d'entité juridique : 529900WR8ULGAFRMOS18

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,86 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Pet and Animal Wellbeing (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 97,15 %.

- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 59,86 %.

- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 3,54 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
TRACTOR SUPPLY COMPANY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	6,61 %	États-Unis
IDEXX LABORATORIES INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	6,41 %	États-Unis
ZOETIS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,72 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	5,14 %	États-Unis
PETS AT HOME GROUP PLC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	4,61 %	Royaume-Uni
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,30 %	Royaume-Uni
CVS GROUP PLC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	3,94 %	Royaume-Uni
JM SMUCKER CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,77 %	États-Unis
GENERAL MILLS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,70 %	États-Unis
UNICHARM CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,61 %	Japon
VIRBAC SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,60 %	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts,

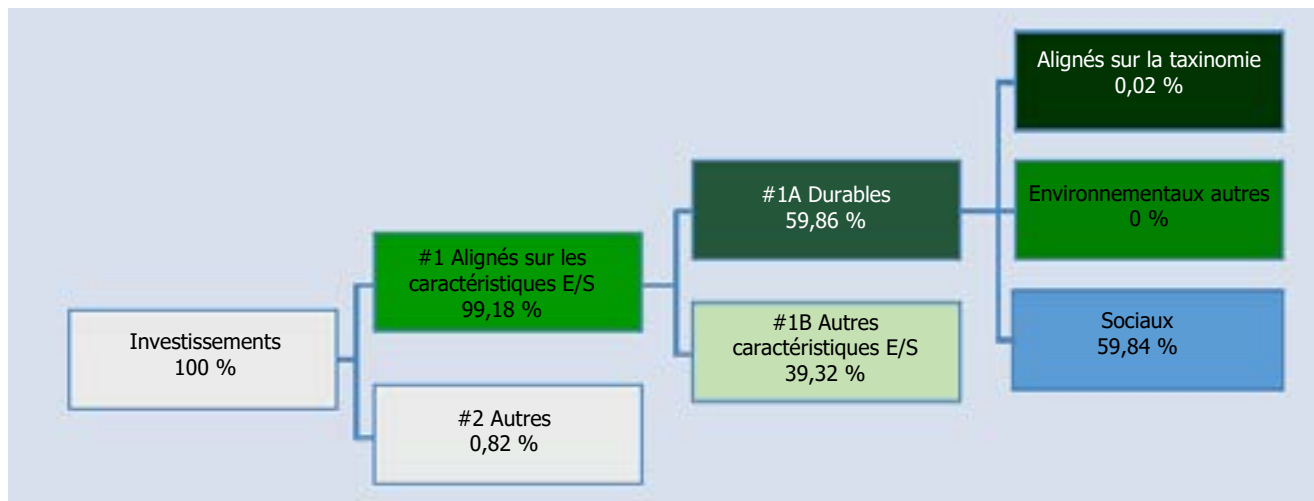


certaines Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>64,70 %</b>
C10	Industries alimentaires	16,78 %
C11	Fabrication de boissons	3,55 %
C17	Industrie du papier et du carton	3,37 %
C20	Industrie chimique	6,96 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	27,72 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,02 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,29 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>20,00 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	11,00 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	9,01 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>2,95 %</b>
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,90 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,05 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>11,58 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	1,63 %
M75	Activités vétérinaires	9,94 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,77 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

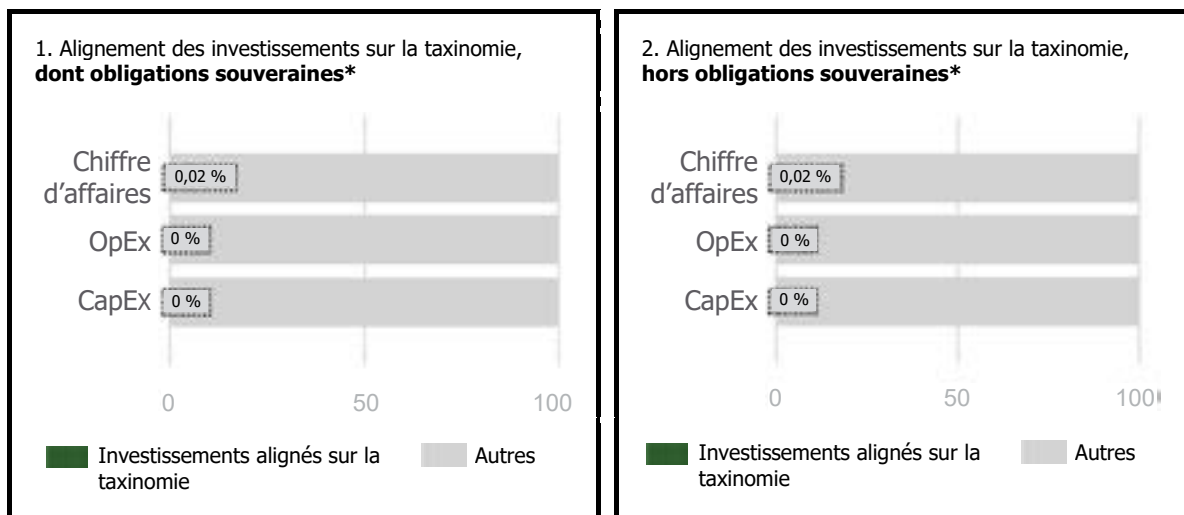
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 59,84 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Positive Change**

Identifiant d'entité juridique : 529900BL3ET622OAU93

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  Oui  Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ % Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,85 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables****Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Positive Change (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 85,85 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



**Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,82 %	États-Unis
AIA GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,72 %	Hong Kong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,62 %	États-Unis
BRAMBLES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,58 %	Australie
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,50 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,49 %	États-Unis
INTUIT INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,48 %	États-Unis
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,41 %	Royaume-Uni
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,41 %	Italie
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,38 %	États-Unis
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,35 %	États-Unis
ORSTED A/S	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,27 %	Danemark
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	2,18 %	États-Unis
HCA HEALTHCARE INC	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	2,17 %	États-Unis
ALSTOM	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,11 %	France





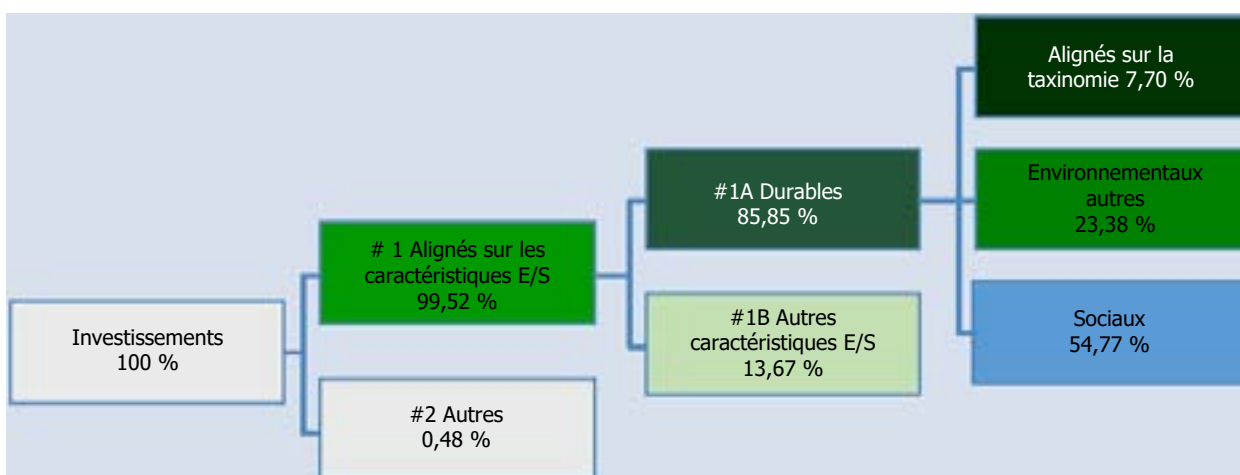
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,83 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	1,83 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>62,60 %</b>
C10	Industries alimentaires	8,13 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	2,70 %
C17	Industrie du papier et du carton	3,35 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	7,01 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,67 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,77 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	13,34 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	2,16 %
C32	Autres industries manufacturières	1,47 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>8,02 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	8,02 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>5,19 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	2,15 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	3,04 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,82 %</b>
F42	Génie civil	1,82 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,01 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,01 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,17 %</b>
J58	Édition	4,17 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>6,91 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	1,82 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,50 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,59 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,83 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,75 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,07 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>4,14 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	4,14 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,48 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

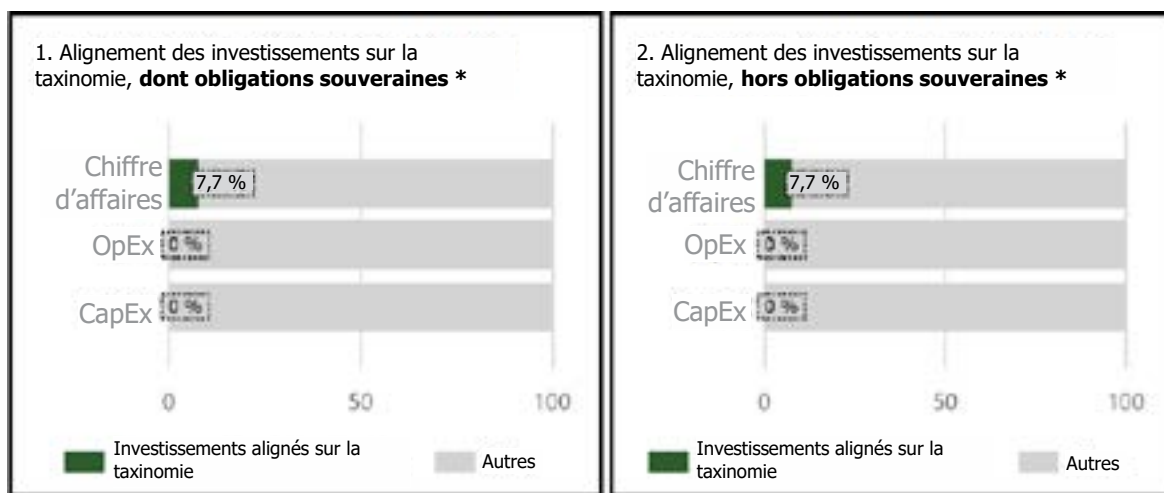
La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**
  - Oui
    - Dans le gaz fossile
    - Dans l'énergie nucléaire
  - Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définies dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,38 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 54,77 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de réaliser les caractéristiques environnementales et/ou Sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :

**Allianz SDG Global Equity**

Identifiant d'entité juridique : 529900TZLZ3XIEIHC86

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  Oui

  Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,96 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz SDG Global Equity a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 71,96 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production par fracturation hydraulique et/ou fournissant des services liés à la fracturation hydraulique à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées (limitées aux spiritueux) à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'organismes génétiquement modifiés (OGM) agricoles à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'énergie nucléaire et/ou fournissant des services liés à l'énergie nucléaire à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans des activités de forage dans l'Arctique,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production et/ou l'exploration de sables bitumineux à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production d'équipements et de services militaires et/ou dans la distribution/vente d'équipements et de services militaires et/ou fournissant des services en lien avec des équipements et des services militaires à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Actions (titres de participation) d'émetteurs impliqués dans la production de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires et/ou impliqués dans la distribution/vente de contenus pornographiques à hauteur de plus de 1 % de leur chiffre d'affaires

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et /ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contrairement aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des



émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,64 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,65 %	Danemark
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,55 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,46 %	Suisse
PROCTER & GAMBLE CO/THE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,38 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 % États-Unis
ACCENTURE PLC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,33 % États-Unis
BADGER METER INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,26 % États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,25 % États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,21 % États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,21 % États-Unis
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,21 % États-Unis
KIMBERLY-CLARK CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,19 % États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,19 % États-Unis
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,07 % États-Unis



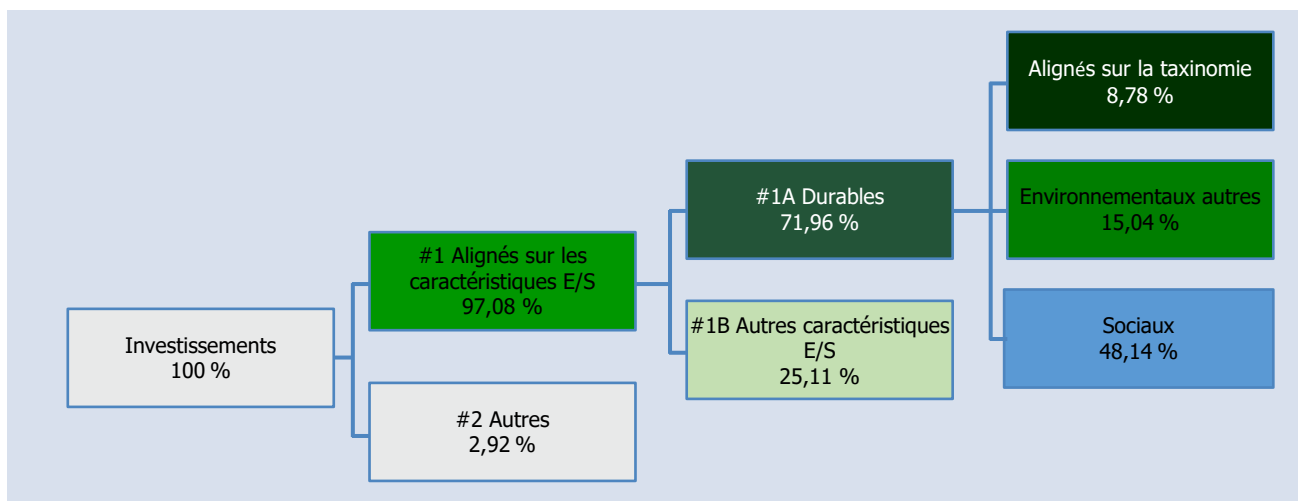
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2,alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>1,27 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,69 %
A03	Pêche et aquaculture	0,58 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,28 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,23 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,05 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>51,29 %</b>
C10	Industries alimentaires	2,36 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,23 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,08 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,59 %
C20	Industrie chimique	3,02 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,94 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,91 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,53 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,37 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,71 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	14,44 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,89 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,15 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,44 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,82 %
C32	Autres industries manufacturières	1,81 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,92 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,92 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,05 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,81 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,24 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,79 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,56 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,22 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>5,06 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,95 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,12 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,91 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	2,91 %

<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,99 %</b>
I55	Hébergement	0,99 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>14,85 %</b>
J58	Édition	8,64 %
J61	Télécommunications	0,12 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,33 %
J63	Services d'information	3,76 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>7,85 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,67 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,66 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,53 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,94 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,94 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,84 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,29 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,49 %
M72	Recherche-développement scientifique	2,06 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>2,24 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,26 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,82 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,15 %
<b>P</b>	<b>ENSEIGNEMENT</b>	<b>0,94 %</b>
P85	ENSEIGNEMENT	0,94 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,76 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

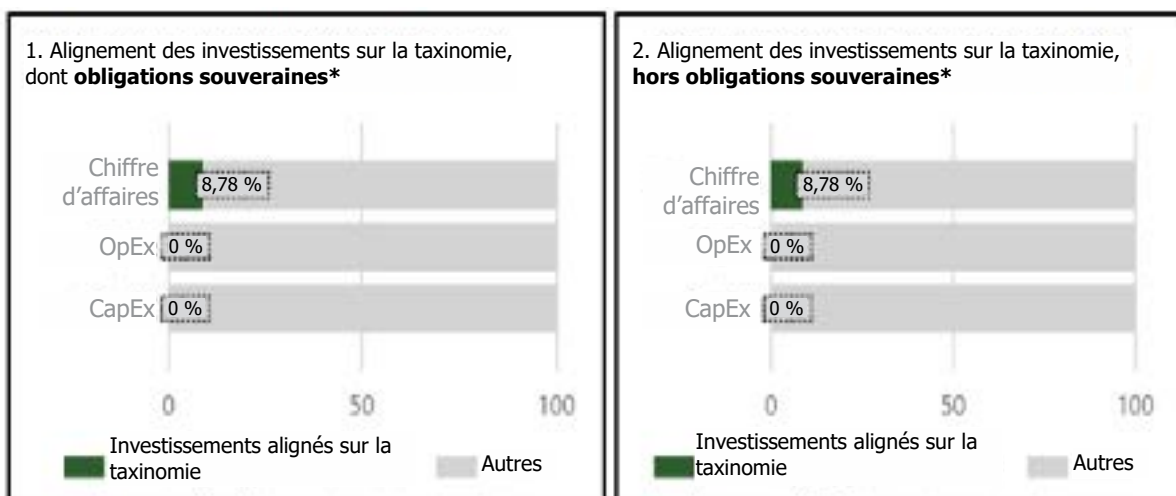
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,04 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 48,14 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Selective Global High Income

Identifiant d'entité juridique : 549300GJL672LFNCCQ34

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui    Non

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,1 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE   |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social   |
| <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |  |



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Selective Global High Income (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 88,1 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 87,11 %.
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier



- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXI SPA FIX 1.625% 30.04.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,59 %	Italie
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 144A FIX 6.250% 15.01.2028	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,55 %	États-Unis
RENAULT SA FIX 1.125% 04.10.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,40 %	France
TELENET FINANCE LUX NOTE 144A FIX 5.500% 01.03.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,37 %	Belgique
CELLNEX TELECOM SA FIX 1.000% 20.04.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,36 %	Espagne
BANCO DE CREDITO SOCIAL EMTN FIX TO FLOAT 8.000% 22.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,24 %	Espagne
IRON MOUNTAIN INC 144A FIX 4.500% 15.02.2031	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,24 %	États-Unis
YUM! BRANDS INC 144A FIX 4.750% 15.01.2030	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	1,21 %	États-Unis
ASGN INCORPORATED 144A FIX 4.625% 15.05.2028	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,18 %	États-Unis
SILGAN HOLDINGS INC FIX 2.250% 01.06.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,18 %	États-Unis
ORGANON & CO/ORG REGS FIX 2.875% 30.04.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,17 %	États-Unis
NGG FINANCE PLC GBP FIX TO FLOAT 5.625% 18.06.2073	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,16 %	Royaume-Uni
SABLE INTL FINANCE LTD 144A FIX 5.750% 07.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,16 %	Chili
VALEO SA EMTN FIX 1.000% 03.08.2028	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,15 %	France
GEN DIGITAL INC 144A FIX 6.750% 30.09.2027	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,13 %	États-Unis



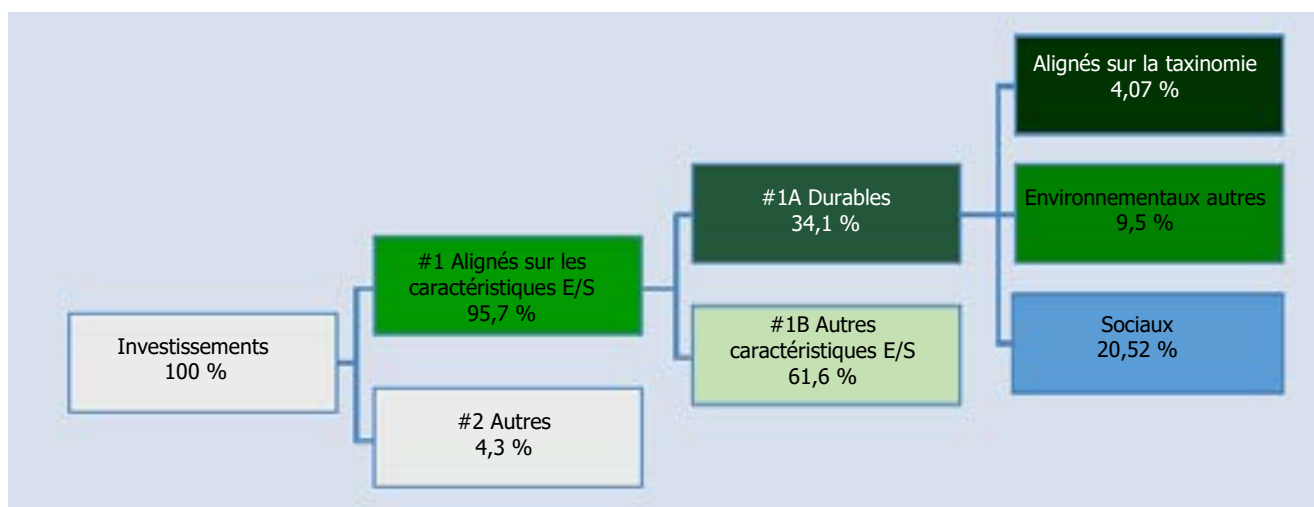
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>5,43 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,64 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,61 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	2,18 %

<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>20,84 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,90 %
C14	Industrie de l'habillement	1,30 %
C20	Industrie chimique	0,93 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,70 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,53 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,70 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,71 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,65 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	2,77 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	2,03 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,49 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,09 %
C32	Autres industries manufacturières	0,06 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>4,76 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	4,76 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,93 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,60 %
F42	Génie civil	1,33 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,44 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	3,19 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,24 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,02 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	1,02 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>3,31 %</b>
I55	Hébergement	0,93 %
I56	Restauration	2,38 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>19,60 %</b>
J58	Édition	1,23 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,70 %
J60	Programmation et diffusion	1,03 %
J61	Télécommunications	10,56 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,46 %
J63	Services d'information	1,61 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>21,03 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,22 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,81 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,51 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,51 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,56 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,79 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,77 %



<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>5,56 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,45 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	2,94 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	1,16 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>2,39 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	2,39 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,61 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,61 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>1,01 %</b>
S96	Autres services personnels	1,01 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>2,00 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

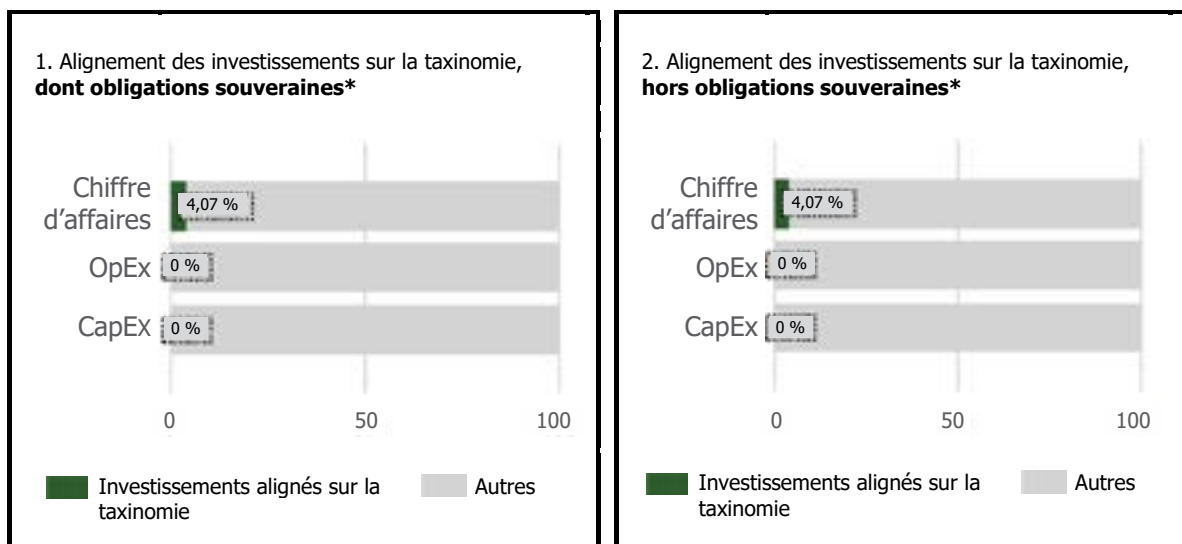
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,5 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,52 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BOFAML BB-B Global High Yield Index (couvert) comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 87,11 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Selective Global High Income	ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX, FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN USD	Rendement actif
Performance %	9,19	6,25	2,94

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Selective Global High Income	ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX, FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN USD	Rendement actif
Performance %	9,19	6,25	2,94

Dénomination du produit :

**Allianz Short Duration Global Bond SRI**

Identifiant d'entité juridique : 549300OYIOIK6HSXWK48

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,73 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Short Duration Global Bond SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement.

Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité s'appliquent et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 76,33 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs qui fournissent des services liés au tabac à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de jeux d'argent et/ou de contenus pornographiques et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou de matériel pornographique à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent et/ou à des contenus pornographiques à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou fournissant des services liés au pétrole et au gaz non conventionnels à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des Titres de créance d'émetteurs impliqués dans la production de boissons alcoolisées et/ou dans la distribution/vente de boissons alcoolisées à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires et/ou fournissant des services relatifs aux boissons alcoolisées à hauteur de plus de 20 % de leur chiffre d'affaires.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations

unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CITIGROUP INC VAR 09.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,27 %	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP MTN VAR 04.02.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,81 %	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC FIX TO FLOAT 2.251% 22.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,76 %	Royaume-Uni
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 2.375% 01.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,69 %	Pays-Bas
COOPERATIEVE RABOBANK UA 144A FIX TO FLOAT 3.649% 06.04.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,61 %	Pays-Bas
WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN FIX 1.099% 24.03.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,60 %	Nouvelle-Zélande
BANK OF MONTREAL EMTN FIX 2.750% 15.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,54 %	Canada
AIR LEASE CORP MTN FIX 2.875% 15.01.2026	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	1,51 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

CESKA SPORITELNA AS EMTN FIX TO FLOAT 6.693% 14.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,48 %	République tchèque
PACIFIC GAS & ELECTRIC MBS FIX 3.450% 01.07.2025	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,47 %	États-Unis
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FIX TO FLOAT 1.640% 13.10.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,33 %	Japon
NATIONWIDE BLDG SOCIETY FIX 2.000% 28.04.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,32 %	Royaume-Uni
TORONTO-DOMINION BANK VAR 10.09.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,21 %	Canada
SANTANDER UK GROUP HLDGS FIX TO FLOAT 1.673% 14.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	Royaume-Uni
GA GLOBAL FUNDING TRUST 144A VAR 11.04.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,13 %	États-Unis

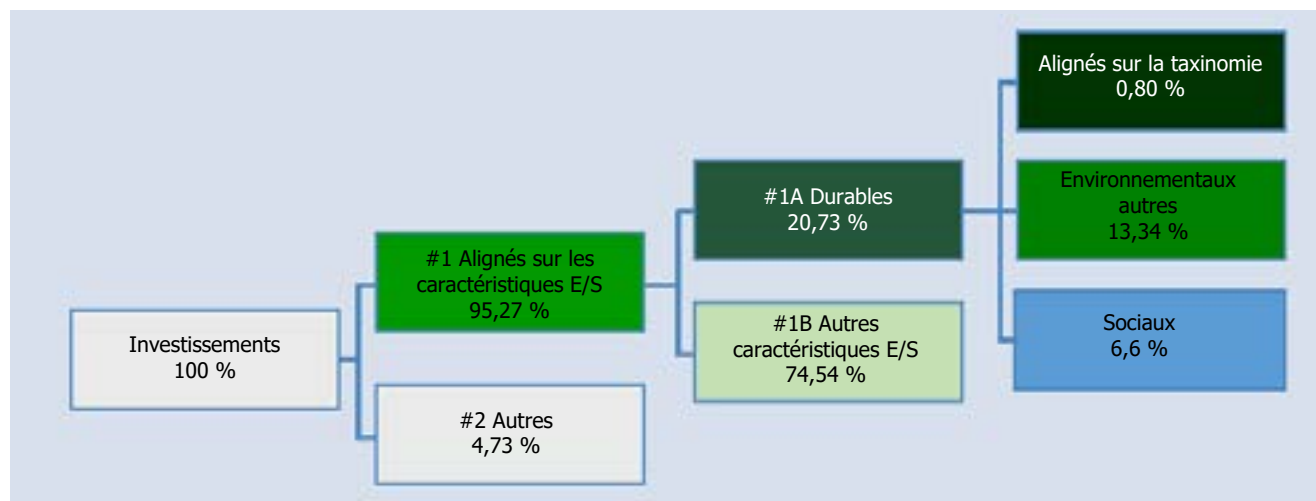


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est



investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,70 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,70 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>6,45 %</b>
C20	Industrie chimique	0,52 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,83 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,91 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,19 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>5,42 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	5,42 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,31 %</b>
F42	Génie civil	0,31 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>2,51 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,07 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,44 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>5,67 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,97 %
H51	Transports aériens	0,85 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,85 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>2,17 %</b>
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,22 %
J63	Services d'information	0,95 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>65,48 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	58,44 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,47 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	4,57 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>3,87 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	3,87 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>3,30 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	2,12 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,26 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,92 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>2,40 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	2,40 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	2,40 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,72 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 2,4 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

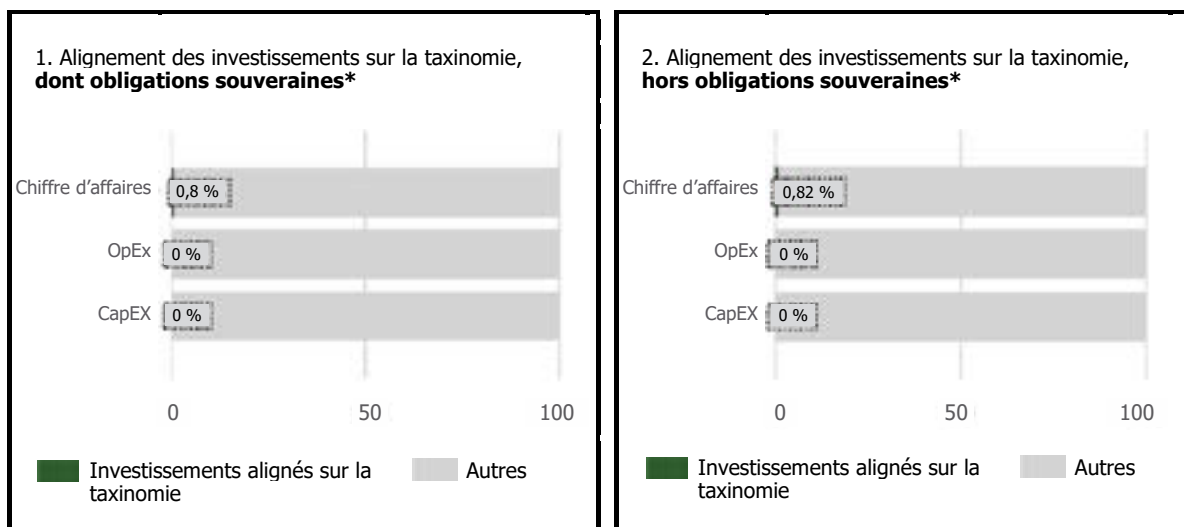
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,34 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 6,6 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Smart Energy

Identifiant d'entité juridique : 5299001HEJY28N2P7I26

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,94 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Smart Energy (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 72,94 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne doivent pas être investis dans des sociétés dont les revenus proviennent à plus de 30 % de l'extraction en amont de pétrole ou de charbon ou de la production d'électricité à partir de ces combustibles.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué à des objectifs environnementaux

et/ou à des objectifs sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau

- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXTERA ENERGY INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,94 %	États-Unis
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,82 %	Royaume-Uni
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,33 %	Italie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,31 %	États-Unis
ANTOFAGASTA PLC	INDUSTRIE EXTRACTIVE	3,25 %	Chili
EDP RENOVAVEIS SA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,16 %	Espagne
ORSTED A/S	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	3,10 %	Danemark
NXP SEMICONDUCTORS NV	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	République populaire de Chine
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,79 %	Danemark
AIR LIQUIDE SA	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,64 %	France
ALBEMARLE CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,60 %	États-Unis
VERBUND AG	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,48 %	Autriche

PANASONIC HOLDINGS CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,41 % Japon
INFINEON TECHNOLOGIES AG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,39 % Allemagne
RENESAS ELECTRONICS CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,39 % Japon

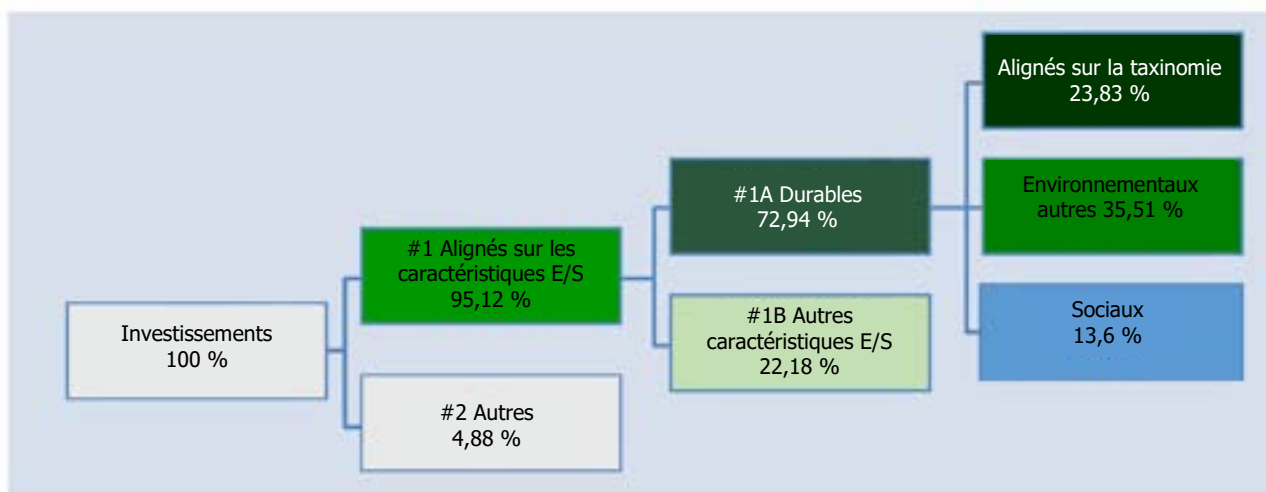


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>2,77 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	2,77 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>66,43 %</b>
C19	Cokéfaction et raffinage	2,44 %
C20	Industrie chimique	11,22 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,36 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,18 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,25 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,68 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	15,88 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	4,84 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,87 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,71 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>25,92 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	25,92 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>0,13 %</b>
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,13 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,75 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

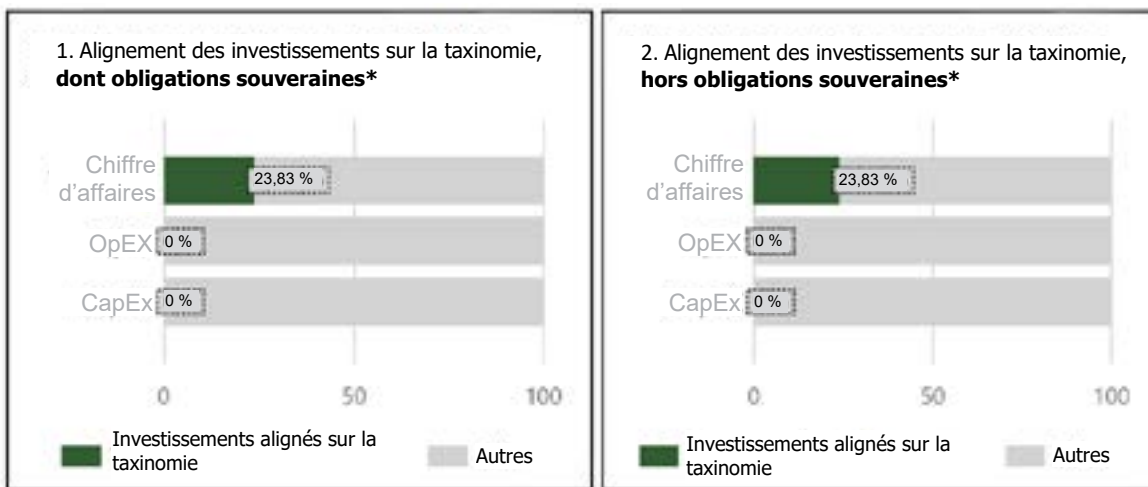
Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,51 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13,6 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion

efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Strategy4Life Europe 40**

Identifiant d'entité juridique : 529900VGMX20P6DTP861

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui

 Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Strategy4Life Europe 40 (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 2 sur une échelle de 0 à 4) était de 96,13 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectent pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 04.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	5,00 %	France
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 13.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,99 %	Italie
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZERO 08.12.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,19 %	Espagne
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 24.01.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	4,03 %	France
BILHETES DO TESOURO ZERO 15.03.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,92 %	Portugal
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 14.09.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,82 %	Belgique
DUTCH TREASURY CERT ZERO 30.08.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,45 %	Pays-Bas
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZERO 07.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,20 %	Espagne
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZERO 12.01.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	3,02 %	Espagne
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 13.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,77 %	Belgique
BILHETES DO TESOURO ZERO 22.09.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,75 %	Portugal
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 17.04.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,71 %	France
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 09.11.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,64 %	Belgique

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

DUTCH TREASURY CERT ZERO 28.07.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,49 %	Pays-Bas
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 07.03.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	2,33 %	Belgique



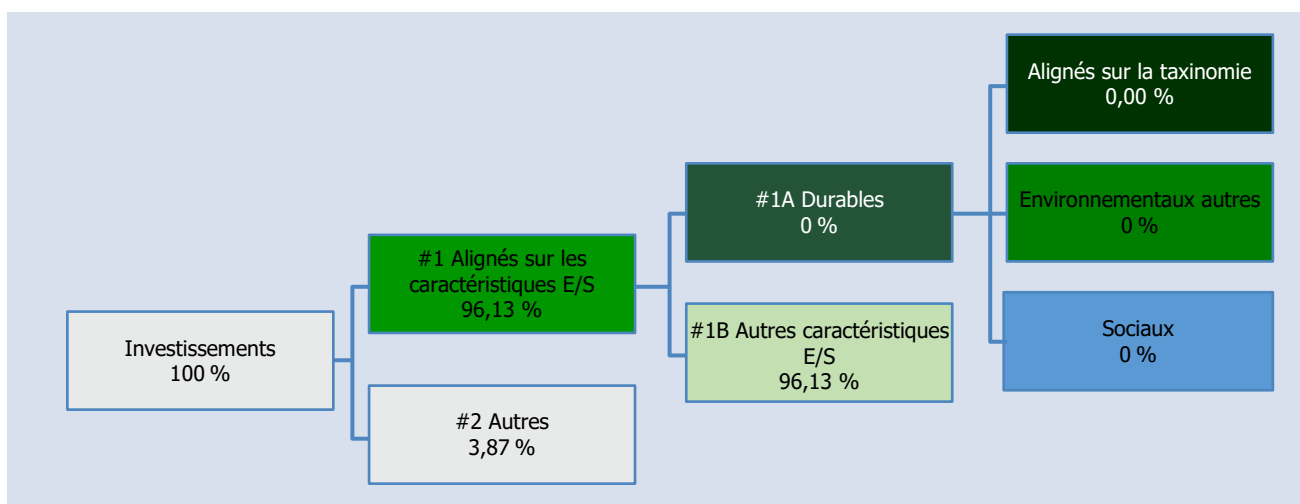
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>0,65 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,65 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>96,13 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	96,13 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	96,13 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,22 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 96,13 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

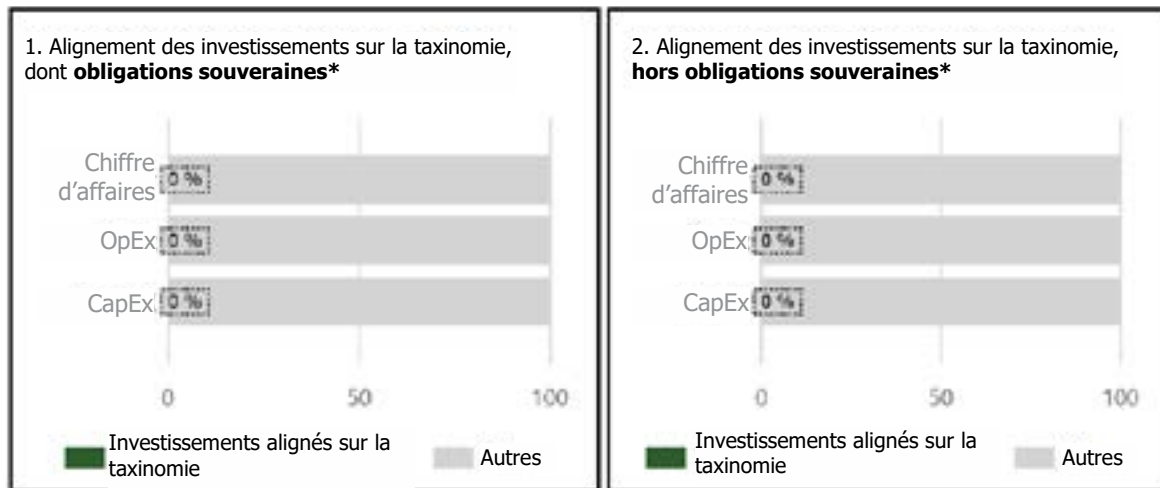
Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0 %.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Sustainable Health Evolution**

Identifiant d'entité juridique : 529900QNFA91WJ6M3Q96

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 90,45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Sustainable Health Evolution (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 90,45 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,

- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,49 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,38 %	États-Unis
HCA HEALTHCARE INC	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	3,17 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	3,02 %	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,89 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,84 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,82 %	États-Unis
IQVIA HOLDINGS INC	ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	2,71 %	États-Unis
HOLOGIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,47 %	États-Unis
AVANTOR INC US05352A1007	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,37 %	États-Unis
CIGNA CORP US1255231003	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	2,36 %	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,23 %	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,21 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,20 %	Danemark
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,00 %	États-Unis

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ

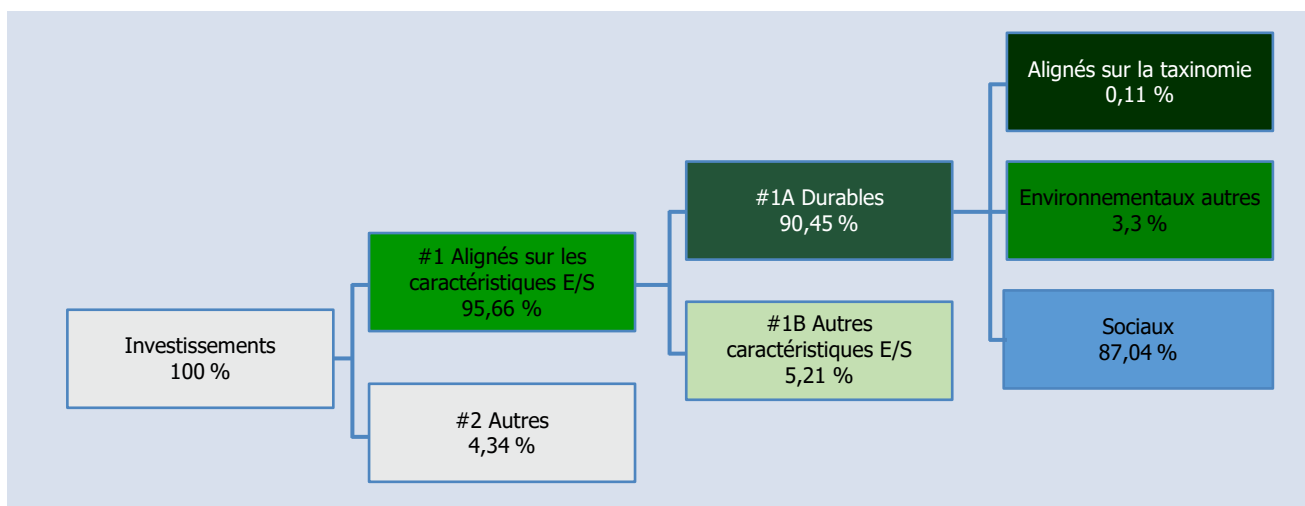
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.



	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>67,01 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,26 %
C11	Fabrication de boissons	0,92 %
C20	Industrie chimique	2,71 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	29,35 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,16 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,47 %
C32	Autres industries manufacturières	11,15 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,00 %</b>
F42	Génie civil	1,00 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>6,55 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,55 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>4,59 %</b>
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,59 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>4,10 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	4,10 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>12,41 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	12,41 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,34 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

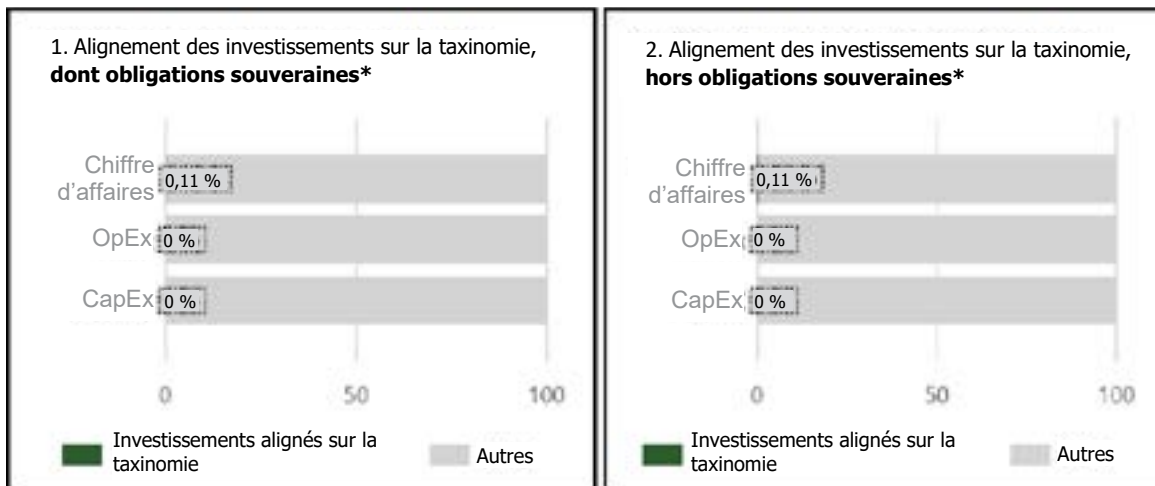
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- [Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?](#)

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,3 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 87,04 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz Sustainable Multi Asset 75**

Identifiant d'entité juridique : 529900A943LOFBAFNR54

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,66 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Sustainable Multi Asset 75 (le « Compartiment ») a promu une large gamme de caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 70 % de ses actifs conformément à la « Stratégie de durabilité multi-actifs » qui comprend, notamment, diverses stratégies de durabilité et/ou investit dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales, et/ou des Obligations durables et/ou des Fonds cibles au sens des Articles 8 et 9 du SFDR (« Fonds cibles SFDR »). Les Fonds cibles SFDR sont des fonds cibles dont l'objectif est de promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales ou des investissements durables conformément aux Articles 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

En fonction de la stratégie de durabilité choisie par le Gérant, les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues peuvent comprendre des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché ou des investissements dans des sociétés fournissant des solutions qui produisent des résultats environnementaux et sociaux positifs. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité et des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, des indicateurs de durabilité sont utilisés. Les performances ont été les suivantes :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes et/ou des Obligations sociales et/ou des Obligations durables et/ou dans des Fonds cibles SFDR et/ou dans des Actions et/ou des Titres de créance conformément à la Stratégie de durabilité multi-actifs était de 97,45 %.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Dans le cas où le Gérant a décidé d'investir directement dans des Titres de créance ou des Actions dans le cadre de la Stratégie de durabilité multi-actifs, l'élément contraignant de la stratégie de durabilité a été appliqué aux investissements.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants s'appliquent pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment suivants pour les investissements directs ont été appliqués :

- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des titres émis (par des sociétés et des émetteurs souverains) du Liban, de Saint-Barthélemy et d'Ukraine,
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des titres émis par des sociétés actives dans le secteur de l'huile de palme si moins de 50 % des revenus de la société concernée issus de l'huile de palme sont certifiés par la Table ronde sur l'huile de palme durable (Roundtable on Sustainable Palm Oil, RSPO),
- Les actifs du Compartiment ne peuvent pas être investis dans des titres émis par des sociétés impliquées dans la production de jeux d'argent et/ou dans la distribution/vente de jeux d'argent et/ou fournissant des services liés à des jeux d'argent à hauteur de plus de 10 % de leur chiffre d'affaires.,

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectent pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	s/o	8,18 %	France
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	3,15 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,79 %	Danemark

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,70 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,64 %	États-Unis
WISDOMTREE CARBON	s/o	1,50 %	Royaume-Uni
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,29 %	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,19 %	Royaume-Uni
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,12 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,03 %	Suisse
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,00 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,96 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,95 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,90 %	Royaume-Uni



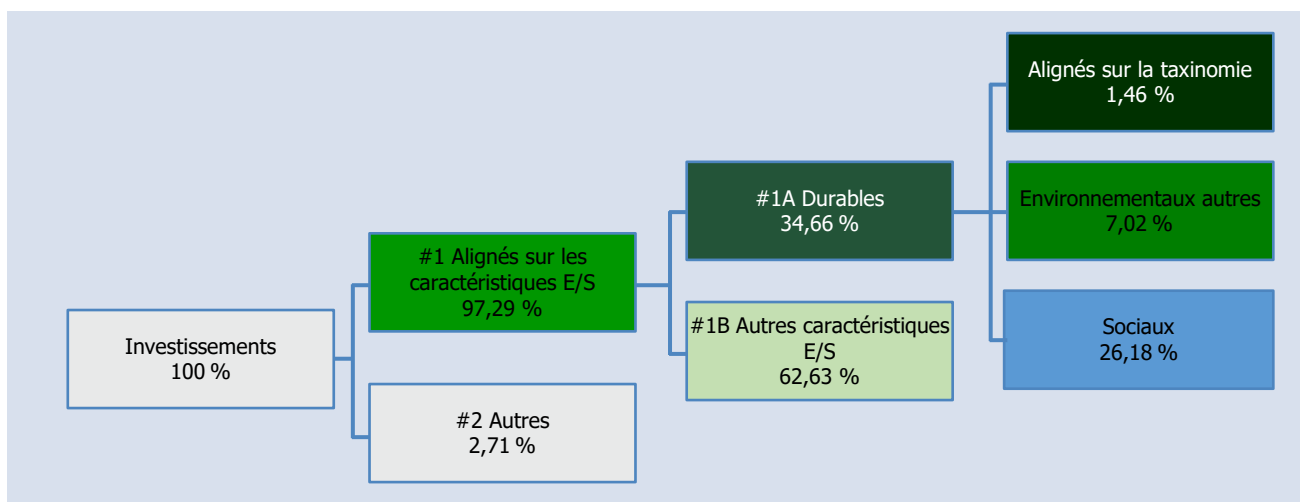
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,28 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,12 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,16 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>36,58 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,43 %
C11	Fabrication de boissons	1,43 %
C14	Industrie de l'habillement	0,09 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,61 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,27 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,17 %
C20	Industrie chimique	3,57 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	9,21 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,14 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,30 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,71 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,08 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,51 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,93 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,23 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	4,19 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,28 %
C31	Fabrication de meubles	0,10 %
C32	Autres industries manufacturières	0,33 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR</b>	<b>0,90 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,90 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,15 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,08 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,02 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,05 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,30 %</b>
F41	Construction de bâtiments	1,38 %
F42	Génie civil	0,92 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>8,71 %</b>

G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,20 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	6,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,00 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,04 %
H50	Transports par eau	0,60 %
H51	Transports aériens	0,12 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,24 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>14,47 %</b>
J58	Édition	5,69 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,17 %
J60	Programmation et diffusion	0,57 %
J61	Télécommunications	3,04 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,49 %
J63	Services d'information	3,51 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>20,42 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,73 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,37 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,33 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,69 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,69 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,46 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,33 %
M70	Activités des sièges sociaux ; conseil de gestion	0,05 %
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,21 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,58 %
M73	Publicité et études de marché	0,07 %
M75	Activités vétérinaires	0,21 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,33 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,23 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,18 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,08 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>9,37 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	9,37 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	9,37 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>0,59 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	0,59 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,04 %</b>
S96	Autres services personnels	0,04 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,28 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,28 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,44 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 10,94 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

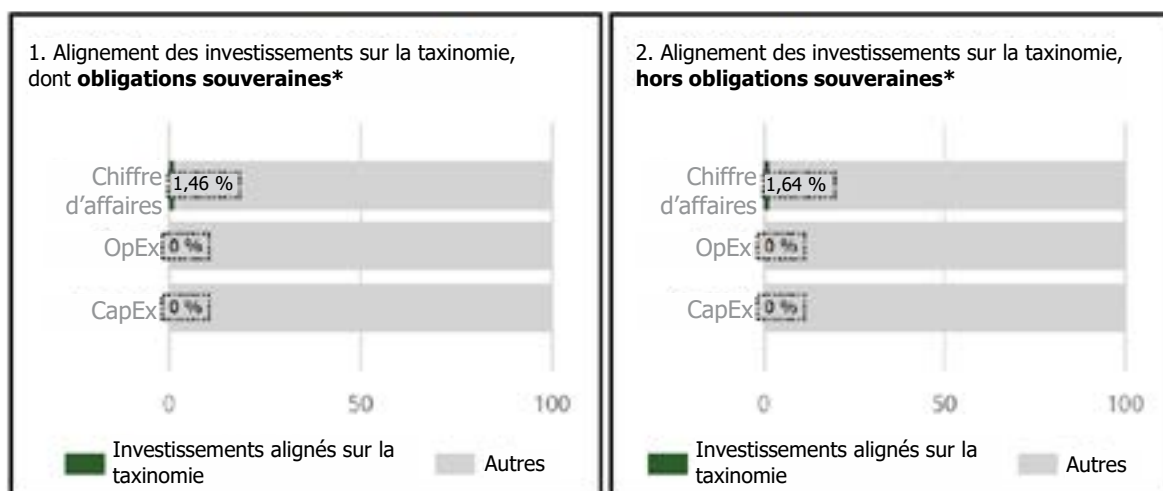
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,02 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,18 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas

garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit :

**Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI**

Identifiant d'entité juridique : 5299002WOGP7C2R2FD60

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,21 % d'investissements durables

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,02 %.
- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 92,76 %
- Le Compartiment a respecté le critère de réduction de 20 % de l'univers d'investissement
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectent pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreinant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreinant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs



- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	7,69 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	6,39 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,01 %	États-Unis
NVIDIA CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,31 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,08 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,80 %	États-Unis
TESLA INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,72 %	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,43 %	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,41 %	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,35 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,14 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,05 %	États-Unis
MASTERCARD INC - A.	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,04 %	États-Unis
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,98 %	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,90 %	États-Unis

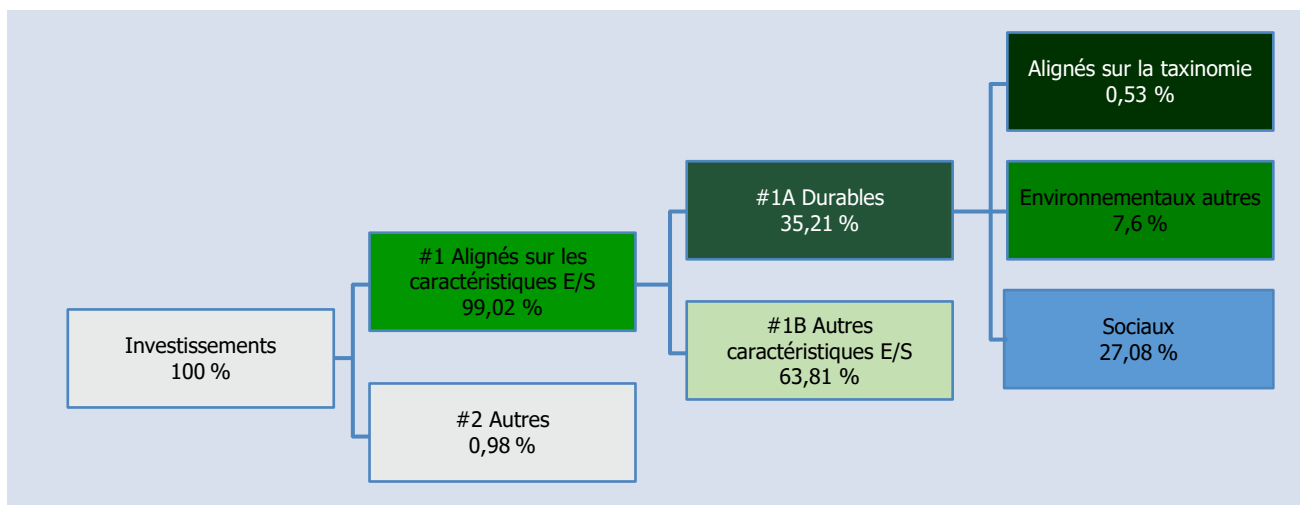
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>A</b>	<b>AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Culture et production animale, chasse et services annexes	0,05 %
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,50 %</b>
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,78 %
B07	Extraction de minerais métalliques	0,10 %
B08	Autres activités extractives	0,05 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	0,56 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>42,09 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,12 %
C11	Fabrication de boissons	0,65 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,32 %

C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,08 %
C17	Industrie du papier et du carton	0,32 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,45 %
C20	Industrie chimique	2,13 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,74 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,03 %
C24	Fabrication de métaux de base	0,47 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,11 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,82 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,11 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,04 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	3,09 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,47 %
C32	Autres industries manufacturières	1,13 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,09 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,09 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,15 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,15 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,05 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,25 %
F42	Génie civil	0,60 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,20 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>9,18 %</b>
G45	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,11 %
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,98 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	7,09 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,42 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,41 %
H51	Transports aériens	0,23 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,19 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,59 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,79 %</b>
I55	Hébergement	0,28 %
I56	Restauration	0,51 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>23,01 %</b>
J58	Édition	10,52 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	0,03 %
J60	Programmation et diffusion	0,47 %
J61	Télécommunications	0,94 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,97 %
J63	Services d'information	8,08 %

<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>12,77 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	4,36 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,94 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	5,46 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,15 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,15 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,97 %</b>
M69	Activités juridiques et comptables	0,68 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,03 %
M75	Activités vétérinaires	0,26 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,18 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,07 %
N78	Activités liées à l'emploi	0,18 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,38 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,07 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	0,48 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,37 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,37 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,05 %</b>
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	0,05 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>0,15 %</b>
S95	Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques	0,15 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,03 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

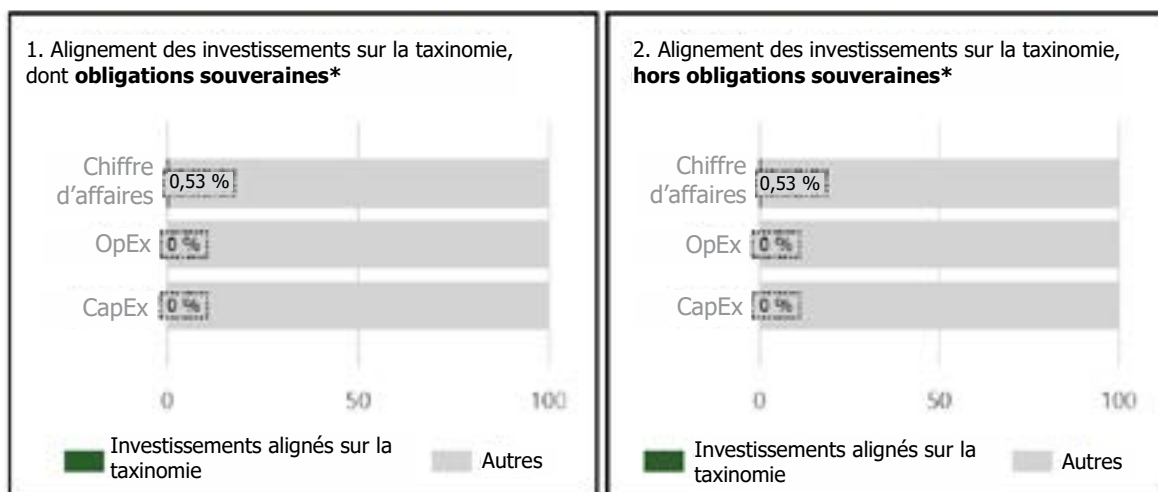
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,6 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27,08 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné l'indice MSCI USA ESG Screened comme indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**  
L'indice de référence utilise des critères d'exclusion ESG pour la construction de l'indice.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 99,02 %.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



- Le pourcentage effectif de l'indice de référence investi dans les émetteurs « Best-in-Class » était de 92,76 %

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	MSCI USA ESG SCREENED USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	19,45	22,06	-2,61

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI	MSCI USA ESG SCREENED USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	19,45	22,06	-2,61

Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond I

Identifiant d'entité juridique : 529900AGQHNHIYLXHR90

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,46 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond I (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en traitant la problématique de l'Intensité des gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 93,98 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 71,94 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et /ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CREDIT AGRICOLE LONDON EMTN FIX 3.125% 05.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,41 %	France
JPMORGAN CHASE & CO XS1034975406	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,40 %	États-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ EMTN FIX 2.700% 31.03.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,38 %	Belgique
ORANO SA EMTN FIX 3.375% 23.04.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,38 %	France
SANDVIK AB EMTN FIX 3.000% 18.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,38 %	Suède
STELLANTIS NV FIX 2.750% 15.05.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	États-Unis
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4.625% 13.07.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,37 %	France
AUTOSTRADA PER L'ITALIA EMTN FIX 1.750% 26.06.2026	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	1,37 %	Italie
BANQUE FED CRED MUTUEL EMTN FIX 2.375% 24.03.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,35 %	France
MERCK FIN SERVICES GMBH EMTN FIX 1.875% 15.06.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,34 %	Allemagne
BRITISH TELECOMMUNICATION EMTN FIX 1.750% 10.03.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,34 %	Royaume-Uni
CAPGEMINI SE FIX 1.625% 15.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,33 %	France
CARREFOUR SA EMTN FIX 1.750% 04.05.2026	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,33 %	France

PROLOGIS LP FIX 3.000% 02.06.2026	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,33 %	États-Unis
TELEFONICA EMISIONES SAU EMTN FIX 1.460% 13.04.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,33 %	Espagne



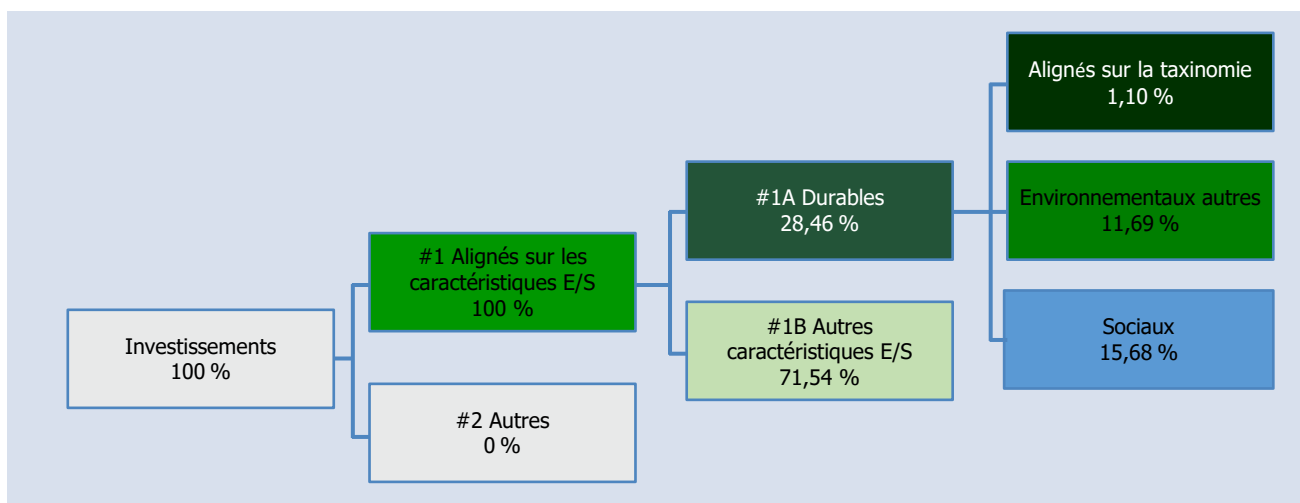
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,15 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	1,15 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>26,07 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,26 %
C11	Fabrication de boissons	5,23 %
C20	Industrie chimique	1,38 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,34 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,12 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,23 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	3,66 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	9,82 %
C32	Autres industries manufacturières	1,04 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>1,28 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,28 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,73 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,73 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,59 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	2,59 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>14,86 %</b>
J58	Édition	1,31 %
J61	Télécommunications	9,58 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,96 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>27,68 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	26,50 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,18 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>7,59 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	7,59 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,26 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,11 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,14 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>4,86 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	2,47 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	1,16 %
N81	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	1,23 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,24 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,24 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,13 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,13 %
<b>S</b>	<b>AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE</b>	<b>1,13 %</b>
S96	Autres services personnels	1,13 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,44 %</b>



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

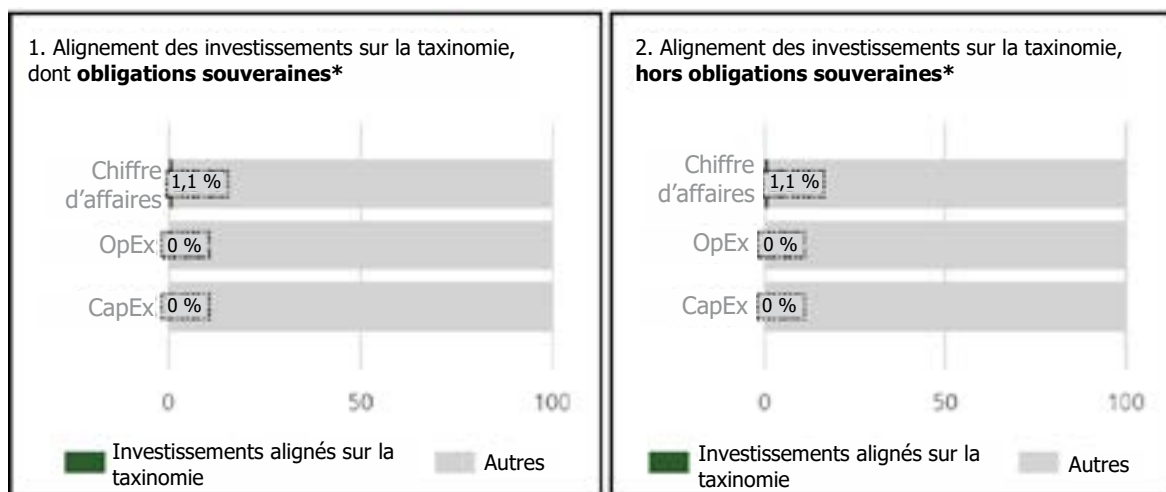
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,69 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15,68 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie

d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BofA Euro Corporate Index comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

- En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 71,94 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :

Allianz Target Maturity Euro Bond II

Identifiant d'entité juridique : 529900Q9BL9FG9DCDZ05

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 6,39 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Target Maturity Euro Bond II (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 47,22 %
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 65,11 %

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués pour les investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectent pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gestionnaire d'investissement tient compte des indicateurs PAI liés aux GES en surperformant

l'intensité moyenne pondérée des GES par rapport à son indice de référence.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone

- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR-XTEUR	s/o	47,22 %	Luxembourg
DUTCH TREASURY CERT ZERO 30.10.2023	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	10,01 %	Pays-Bas

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



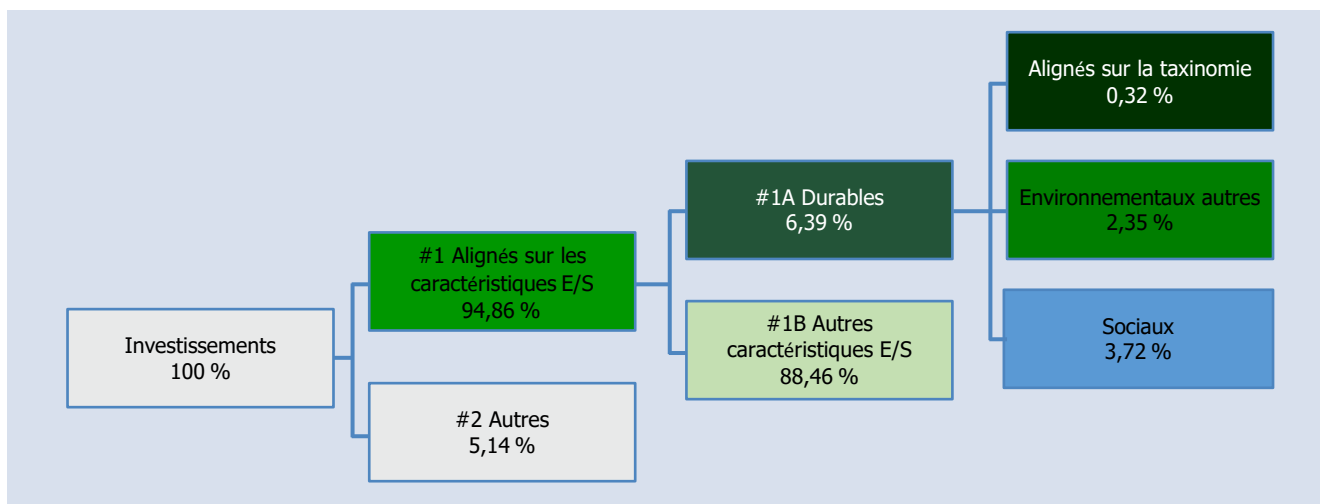
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- [Quelle était l'allocation des actifs ?](#)

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>5,70 %</b>
C11	Fabrication de boissons	0,33 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,32 %
C20	Industrie chimique	0,36 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,06 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,33 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,53 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,26 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,45 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,87 %
C32	Autres industries manufacturières	0,18 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,44 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,44 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,63 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,09 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,54 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>0,64 %</b>
J61	Télécommunications	0,64 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>22,21 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,27 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,93 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,00 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,06 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,06 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>63,63 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	63,63 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	62,03 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,60 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,61 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,61 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,07 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 65,25 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

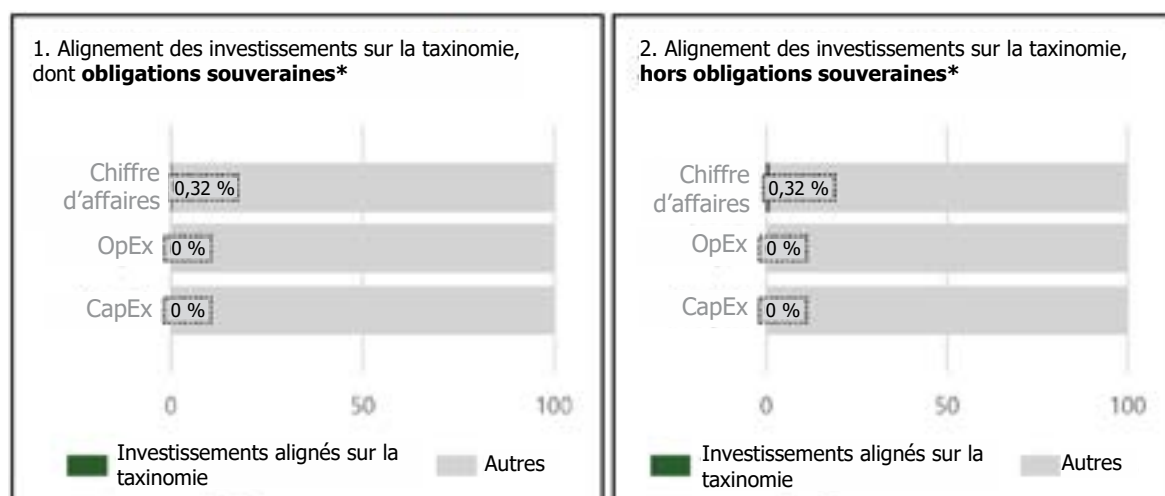
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de

Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,35 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3,72 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.





## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné ICE BofA Euro Corporate Index comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?  
L'indice de référence est un indice de marché large.
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 65,11 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
L'indice de référence n'est utilisé que dans le cadre de la mesure de l'intensité des GES du Compartiment.

Dénomination du produit :

**Allianz Thematica**

Identifiant d'entité juridique : 5493004ZRV2CSS15YF05

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui Non Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %**Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,56 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %**Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables****Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Allianz Thematica (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») qui vise une allocation minimale spécifique dans des Investissements durables. Les investissements durables sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants d'investissement se réfèrent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

En outre, le Compartiment a limité son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Jusqu'au 28/09/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante : Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 28/09/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 21 principaux émetteurs était de 100 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement. les 21 émetteurs ont été identifiés aux dates de référence T4/2020, T1/2022 et T1/2023)

- La modification de l'empreinte carbone des 21 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -12,7 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par une Notation ISR. Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :
- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 95,65 %.
- La part moyenne pondérée réelle des Actifs du Compartiment en matière d'investissement durable était de 47,56 %.
- La part réelle des investissements des Actifs du Compartiment ne satisfaisant pas au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») était de 6,01 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
  - titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
  - titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
  - titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.

En outre, le Gérant a pris en compte les indicateurs PAI en limitant son allocation aux émetteurs qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
MERCK & CO. INC.	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,90 %	États-Unis
QUANTA SERVICES INC	CONSTRUCTION	0,89 %	États-Unis
RENESAS ELECTRONICS CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,89 %	Japon
FORTINET INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,82 %	États-Unis
UNITED RENTALS INC	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	0,81 %	États-Unis
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,81 %	États-Unis
TRACTOR SUPPLY COMPANY	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	0,81 %	États-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,80 %	États-Unis
OWENS CORNING	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,78 %	États-Unis
VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,78 %	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,78 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



AGCO CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,77 %	États-Unis
ALIGN TECHNOLOGY INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,77 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,75 %	États-Unis

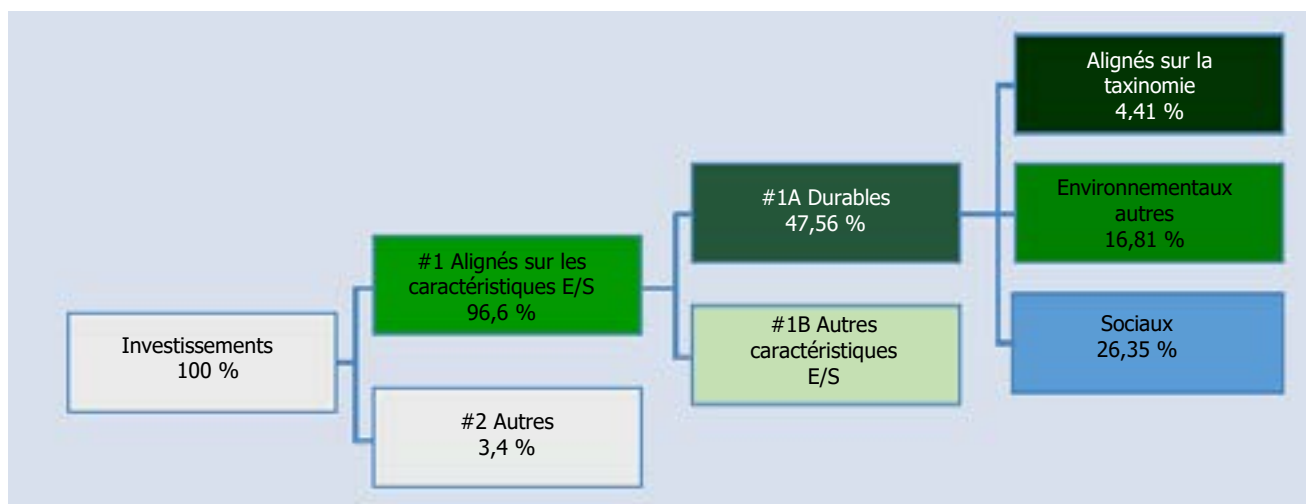


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- - la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- - la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier.

Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>6,84 %</b>
B05	Extraction de houille et de lignite	0,49 %
B06	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,36 %
B07	Extraction de minerais métalliques	2,38 %
B08	Autres activités extractives	1,03 %
B09	Services de soutien aux industries extractives	1,57 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>51,84 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,99 %
C11	Fabrication de boissons	0,66 %
C14	Industrie de l'habillement	0,00 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,00 %
C19	Cokéfaction et raffinage	1,21 %
C20	Industrie chimique	2,81 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,16 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,53 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,98 %
C24	Fabrication de métaux de base	3,80 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	1,20 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	14,32 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	3,50 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	12,00 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,53 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,62 %
C31	Fabrication de meubles	0,00 %
C32	Autres industries manufacturières	1,51 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,43 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,43 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>2,53 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,65 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,62 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,26 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,98 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,00 %
F43	Travaux de construction spécialisés	0,98 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>4,27 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	2,76 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>1,52 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,18 %
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,34 %
H53	Activités de poste et de courrier	0,00 %

<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,00 %</b>
I55	Hébergement	0,00 %
I56	Restauration	0,00 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>11,10 %</b>
J58	Édition	4,41 %
J61	Télécommunications	0,00 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,95 %
J63	Services d'information	1,74 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>10,72 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,35 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,63 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,74 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>0,13 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,13 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>3,16 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,64 %
M72	Recherche-développement scientifique	1,28 %
M73	Publicité et études de marché	0,65 %
M75	Activités vétérinaires	0,59 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,11 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,90 %
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,00 %
N80	Activités de sécurité et d'enquête	0,21 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>0,00 %</b>
R90	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,00 %
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,00 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,37 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.



- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

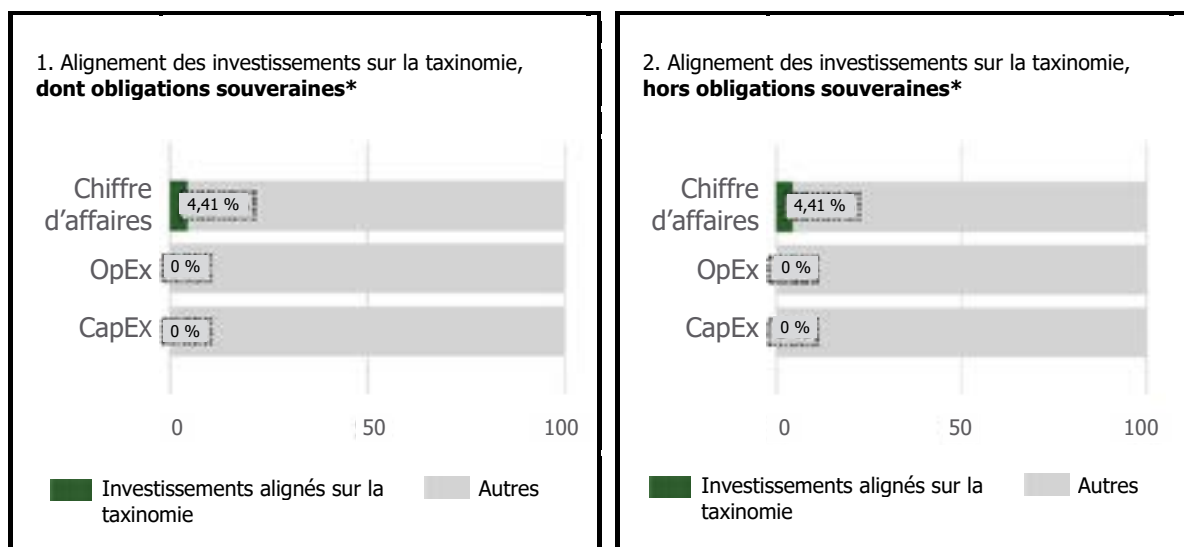
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,81 %.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,35 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Dénomination du produit :  
**Allianz Total Return Asian Equity**

Identifiant d'entité juridique : 549300K61J05QBE7CP78

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui   Non

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : _ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,27 % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : _ %  | <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social  |
|   | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>   |

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Total Return Asian Equity (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (relative) (« Stratégie KPI (relative) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment par rapport à son indice de référence. En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués. Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promouvait.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 89,3 %.
- L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille par rapport à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence était de 61,12 %.
- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :
  - titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps.

En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, le Gérant tient compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en surperformant l'Intensité moyenne pondérée des émissions de GES par rapport à son indice de référence. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales



- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LTD-ADR	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	9,04 %	Inde
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,60 %	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	8,58 %	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	6,63 %	République populaire de Chine
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	5,13 %	République populaire de Chine
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,23 %	Inde
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	4,18 %	République populaire de Chine
CP ALL PCL-FOREIGN	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	3,53 %	Thaïlande
MEITUAN-CLASS B	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	2,92 %	République populaire de Chine



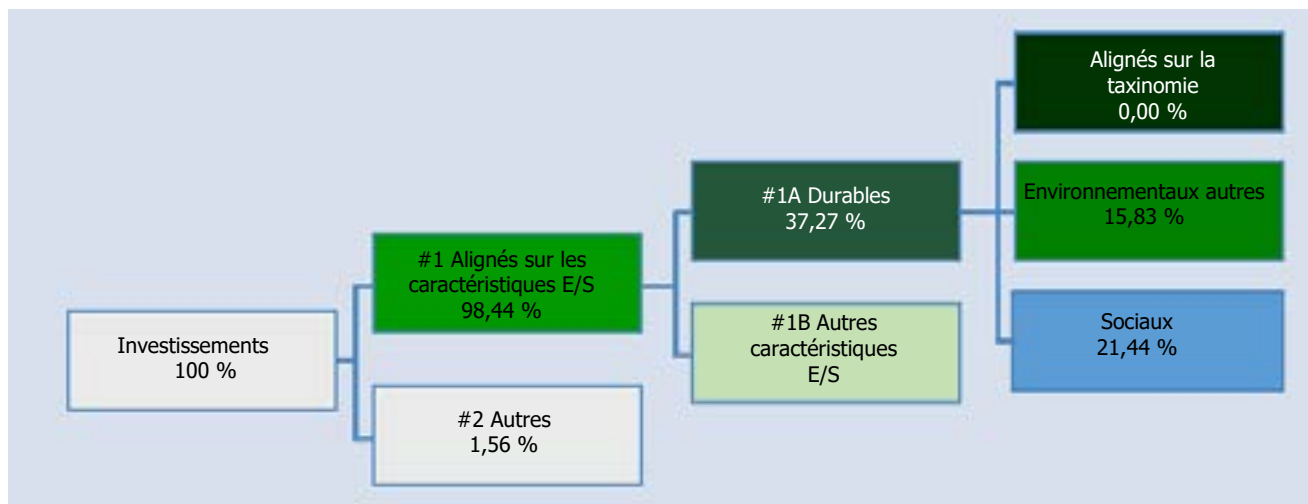
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>42,81 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,49 %
C11	Fabrication de boissons	3,13 %
C14	Industrie de l'habillement	0,03 %
C15	Industrie du cuir et de la chaussure	0,02 %
C19	Cokéfaction et raffinage	5,47 %
C20	Industrie chimique	2,23 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,04 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,02 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,35 %
C25	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	0,04 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	26,45 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,04 %



C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	0,59 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,36 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,04 %
C32	Autres industries manufacturières	2,50 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>0,03 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,03 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>2,03 %</b>
F41	Construction de bâtiments	2,03 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>10,93 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,05 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	10,88 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,01 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,01 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>10,59 %</b>
J58	Édition	0,37 %
J61	Télécommunications	3,27 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,02 %
J63	Services d'information	6,93 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>25,47 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,91 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,06 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	3,50 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,18 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,18 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>2,56 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	2,52 %
M74	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,04 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,63 %</b>
N79	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,63 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,84 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,84 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,44 %</b>
R92	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,44 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>0,49 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

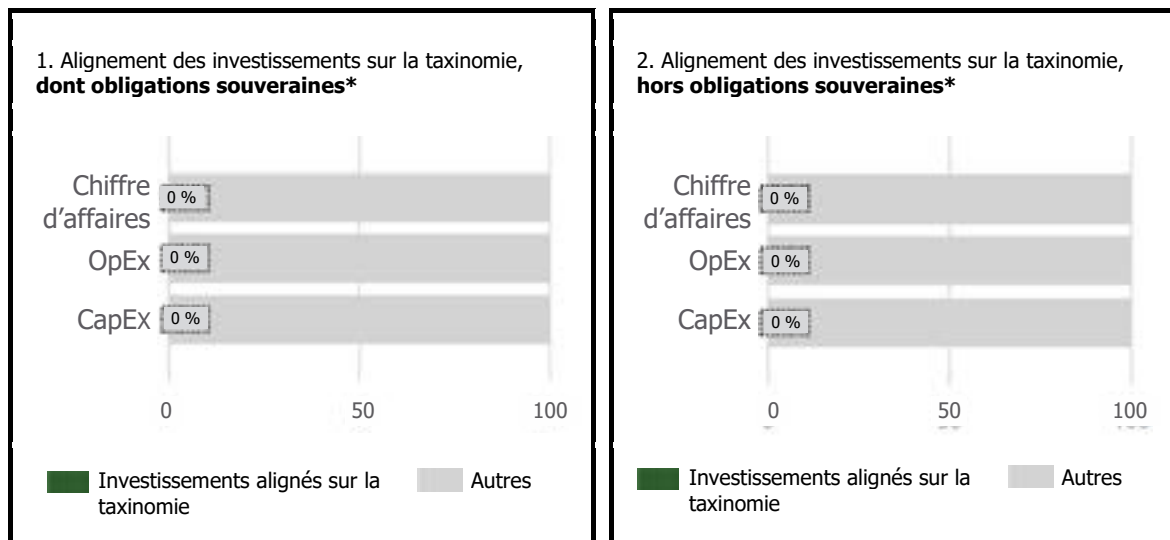
À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile                       Dans l'énergie nucléaire
- Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,83 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,44 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Oui, le Compartiment a désigné le MSCI AC Asia Excl. Japan Total Return Net comme indice de référence. Cet indice de référence est un indice de marché. Le Compartiment favorisera les caractéristiques environnementales et sociales en surperformant l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence est un indice de marché large.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

L'Intensité moyenne pondérée de GES réelle du portefeuille était inférieure de 61,12 % à l'Intensité moyenne pondérée de GES de l'indice de référence.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Total Return Asian Equity	MSCI AC ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	8,3	10,88	-2,58

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Total Return Asian Equity	MSCI AC ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN (NET) EN USD	Rendement actif
Performance %	8,3	10,88	-2,58

Dénomination du produit :

Allianz Treasury Short Term Plus Euro

Identifiant d'entité juridique : 549300RZL4PEFWYY4H53

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,52 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz Treasury Short Term Plus Euro (le « Compartiment ») a promu des facteurs environnementaux, sociaux, relatifs aux droits de l'homme, à la bonne gouvernance ainsi qu'au comportement de marché (ce domaine ne s'applique pas aux titres émis par des entités souveraines) grâce à la mise en œuvre d'une approche « Best-in-Class » dans le processus d'investissement. Cette approche comprenait le recours à une Notation ISR permettant d'évaluer les émetteurs privés ou souverains et de construire le portefeuille.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprenait ni instruments dérivés non notés ni instruments non notés par nature [p. ex., liquidités et dépôts]) investis dans des émetteurs « Best-in-Class » (émetteurs avec une Notation ISR minimale de 1 sur une échelle de 0 à 4) était de 98,69 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été, entre autres facteurs de durabilité, appliqués pour calculer la Notation ISR. La Notation ISR est utilisée pour la construction du portefeuille. Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
HAMBURG COMMERCIAL BANK EMTN FIX 0.750% 23.11.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	3,50 %	Allemagne
ALLIANZ SE EMTN PERP FIX TO FLOAT 4.750% 24.10.2198	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,28 %	Allemagne
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250% 04.02.2026	Services de prérogative publique (O84.2)	1,93 %	Supranationales
COMMERZBANK AG EMTN FIX 1.250% 23.10.2023	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,90 %	Allemagne
TOYOTA MOTOR FINANCE BV EMTN VAR 29.03.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,56 %	Japon
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 0.000% 15.08.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,42 %	Italie
STELLANTIS NV EMTN FIX 2.000% 23.03.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,41 %	États-Unis
VOLKSWAGEN FIN SERV NV EMTN FIX 3.750% 25.11.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,29 %	Allemagne
BANCO SANTANDER SA EMTN VAR 11.05.2024	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,28 %	Espagne
FRESENIUS FIN IRELAND PL FIX 1.500% 30.01.2024	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	1,17 %	Allemagne
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2.625% 12.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,14 %	Allemagne
MERCEDES-BENZ INT FINCE EMTN VAR 03.07.2024	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,08 %	Allemagne
NISSAN MOTOR CO REGS FIX 1.940% 15.09.2023	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,03 %	Japon
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 07.03.2024	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,98 %	Belgique
FIRST ABU DHABI BANK PJS EMTN FIX 0.125% 16.02.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,98 %	Émirats arabes unis





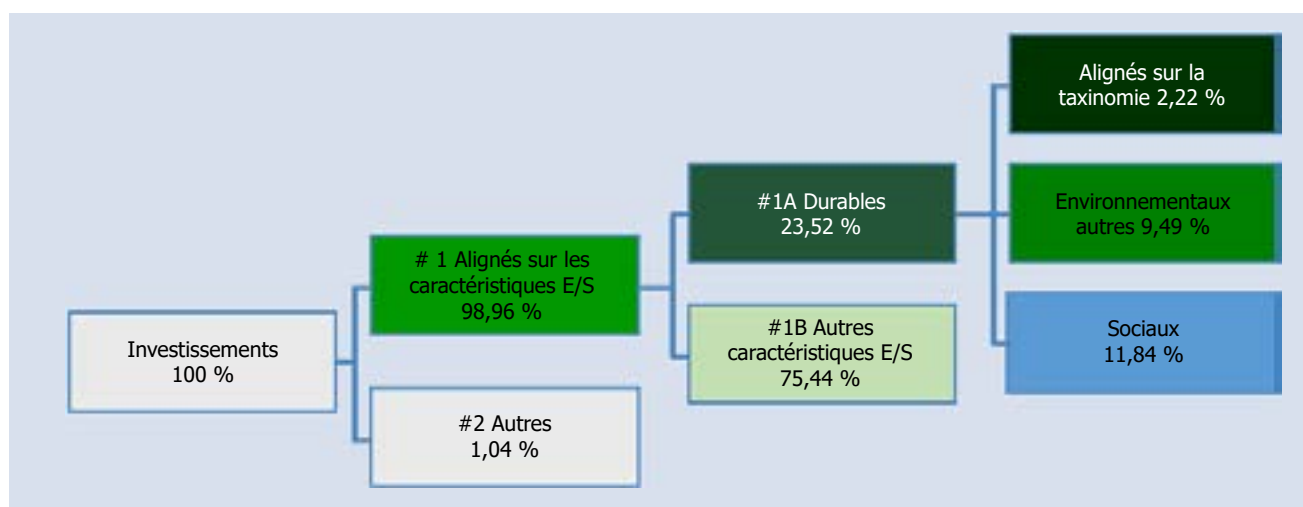
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,53 %</b>
B08	Autres activités extractives	0,53 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>25,99 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,53 %
C14	Industrie de l'habillement	0,05 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,63 %
C20	Industrie chimique	1,37 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,16 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,09 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,83 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,43 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,04 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	17,54 %
C32	Autres industries manufacturières	0,32 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>2,82 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,82 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,67 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,67 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,27 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,27 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,81 %</b>
H52	Entreposage et services auxiliaires des transports	0,81 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>1,45 %</b>
J61	Télécommunications	1,45 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>45,30 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	39,29 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,40 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,61 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,37 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,37 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>1,99 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	1,99 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>14,72 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	14,72 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	12,79 %
O84.2	Services de prérogative publique	1,94 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>2,60 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	2,60 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,48 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 14,72 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- [Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?](#)

Oui

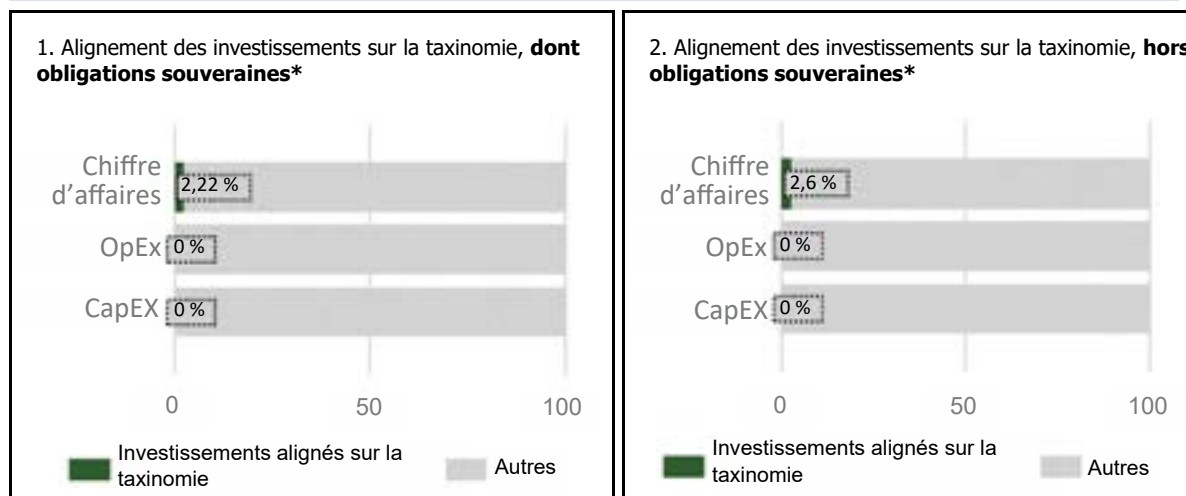
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,49 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,84 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit :

**Allianz US Short Duration High Income Bond**

Identifiant d'entité juridique : 549300AGX4LFUYBR5189

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

   Oui

   Non

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_ %

 Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9,52 % d'investissements durables

 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

 ayant un objectif social

 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_ %

 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Allianz US Short Duration High Income Bond (le « Compartiment ») a été géré conformément à la Stratégie Indicateur clé de performance en matière de développement durable (absolue) (« Stratégie KPI (absolue) ») et a promu des caractéristiques environnementales en répondant à la problématique de l'Intensité de gaz à effet de serre (GES). Le « KPI Durabilité » mesurait l'Intensité de GES définie par l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre en fonction des ventes annuelles de l'entreprise (« Intensité de GES »). La problématique de l'Intensité de GES a été traitée en établissant une voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES au niveau du portefeuille à la fin de l'exercice fiscal potentiel du Compartiment. Jusqu'au 29/05/2023, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales en intégrant la transition vers une économie à faible émission de carbone des 10 principaux émetteurs de carbone dans le cadre de la Stratégie d'engagement climatique avec résultats (« Stratégie CEWO »).

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'avait été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer le niveau de réalisation des objectifs environnementaux et/ou sociaux, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

Indicateurs de durabilité de la Stratégie CEWO au 29/05/2023 :

- Le taux de réponse (les entreprises ont répondu à un questionnaire sur l'engagement) des 19 principaux émetteurs était de 79 % (les 10 principaux émetteurs de carbone sont déterminés périodiquement). Au cours des dates de référence T4/2020, T1/2022, T1/2023, 19 émetteurs ont été identifiés)
- La modification de l'empreinte carbone des 17 principaux émetteurs (dont les informations pertinentes sont disponibles à la fois pour l'année de base et l'année de référence) par rapport à l'année de base était de -13,4 % (émissions de CO2 de 2019 par rapport à 2021).
- En cas d'investissements dans des émetteurs souverains, ces derniers ont tous été évalués par

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



une Notation ISR.

Indicateurs de durabilité de la Stratégie KPI au 30/09/2023 :

- Le pourcentage effectif de couverture des KPI du Portefeuille du Compartiment (à cet égard, le Portefeuille ne comprend pas d'instruments dérivés ou d'instruments qui ne sont pas évalués par nature (p. ex., liquidités et dépôts)) était de 70,68 %

- La voie d'amélioration d'une année sur l'autre de l'Intensité moyenne pondérée de GES du Compartiment était de 9,54 %.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se référaient, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux reposait sur une méthodologie propriétaire qui combinait des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

La contribution positive au niveau du Compartiment a été calculée en tenant compte de la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques qui ont contribué aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, à condition que l'émetteur ait respecté le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. L'agrégation pondérée par les actifs a été réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement global était réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Dans ces cas-là, une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance a également été réalisée pour ces titres.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption.



En outre, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI liés aux émissions de GES en garantissant une voie d'amélioration de l'Intensité moyenne pondérée de GES.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui ne promouvaient pas de caractéristiques environnementales ou sociales, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Étant donné que ces actifs n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, ils n'ont pas été inclus parmi les principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A FIX 6.750% 15.09.2025	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	2,93 %	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC 144A FIX 8.000% 01.11.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,70 %	États-Unis
CONNECT FINCO SARL/CONNE 144A FIX 6.750% 01.10.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,40 %	Royaume-Uni
DISH DBS CORP 144A FIX 5.250% 01.12.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,36 %	États-Unis
GOODYEAR TIRE & RUBBER FIX 9.500% 31.05.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	2,33 %	États-Unis
VISTAJET MALTA/VM HOLDS 144A FIX 7.875% 01.05.2027	TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	2,16 %	Suisse
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 144A 15.09.2024	ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN	2,15 %	Îles Caïmans
MILLENNIUM ESCROW CORP 144A FIX 6.625% 01.08.2026	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,10 %	États-Unis
EG GLOBAL FINANCE PLC 144A FIX 6.750% 07.02.2025	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,98 %	Royaume-Uni
VERITAS US INC/BERMUDA L 144A FIX 7.500% 01.09.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,98 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

CVR ENERGY INC 144A FIX 5.250% 15.02.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,96 %	États-Unis
SUMMER (BC) BIDC 144A FIX 5.500% 31.10.2026	HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	1,92 %	États-Unis
RP ESCROW ISSUER LLC 144A FIX 5.250% 15.12.2025	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	1,85 %	États-Unis
SUNNOVA ENERGY CORP 144A FIX 5.875% 01.09.2026	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,84 %	États-Unis
LD HOLDINGS GROUP LLC 144A FIX 6.500% 01.11.2025	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,78 %	États-Unis



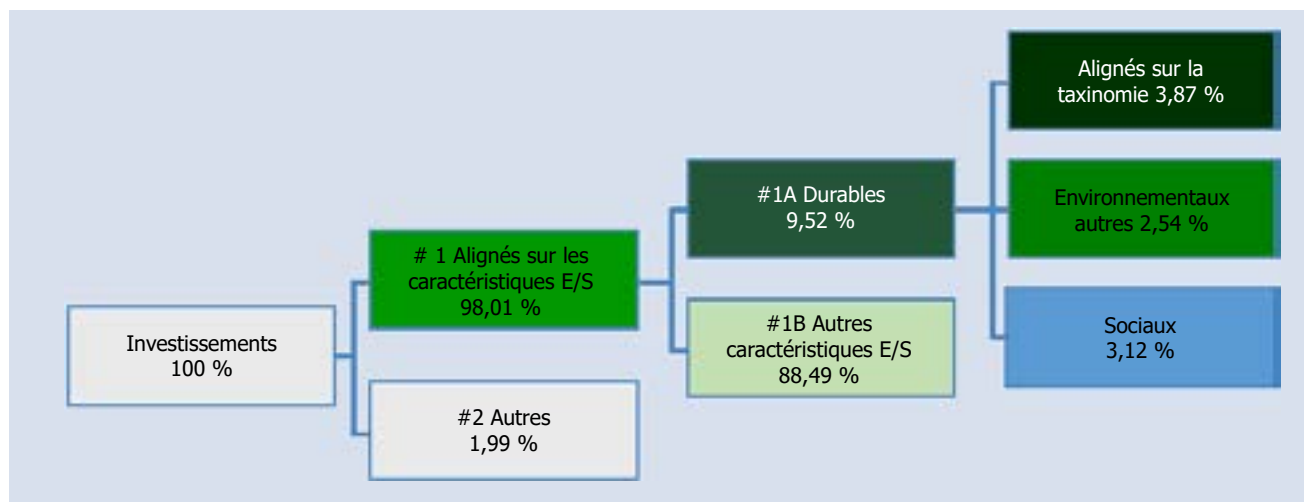
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de caractéristiques environnementales et/ou sociales entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Compartiment. Une petite partie du Compartiment contenait des actifs qui ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou

de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,35 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	1,35 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>17,19 %</b>
C19	Cokéfaction et raffinage	8,18 %
C20	Industrie chimique	2,83 %
C22	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,32 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,87 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>6,25 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	6,25 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,39 %</b>
F41	Construction de bâtiments	0,60 %
F42	Génie civil	0,80 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>5,73 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,23 %
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	4,50 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>5,81 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,77 %
H51	Transports aériens	4,05 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>3,05 %</b>
I55	Hébergement	1,20 %
I56	Restauration	1,86 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>22,50 %</b>
J58	Édition	7,25 %
J59	Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision ; enregistrement sonore et édition musicale	1,25 %
J60	Programmation et diffusion	8,02 %
J61	Télécommunications	3,32 %
J62	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,46 %
J63	Services d'information	2,21 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>17,81 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,42 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	2,39 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>2,76 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	2,76 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,53 %</b>
M73	Publicité et études de marché	0,53 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>5,01 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	2,48 %

N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	2,53 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>3,23 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	3,23 %
<b>R</b>	<b>ACTIVITÉS CRÉATIVES, RÉCRÉATIVES ET DE SPECTACLE</b>	<b>1,48 %</b>
R93	Activités sportives, récréatives et de loisirs	1,48 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>5,89 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

Dans le gaz fossile

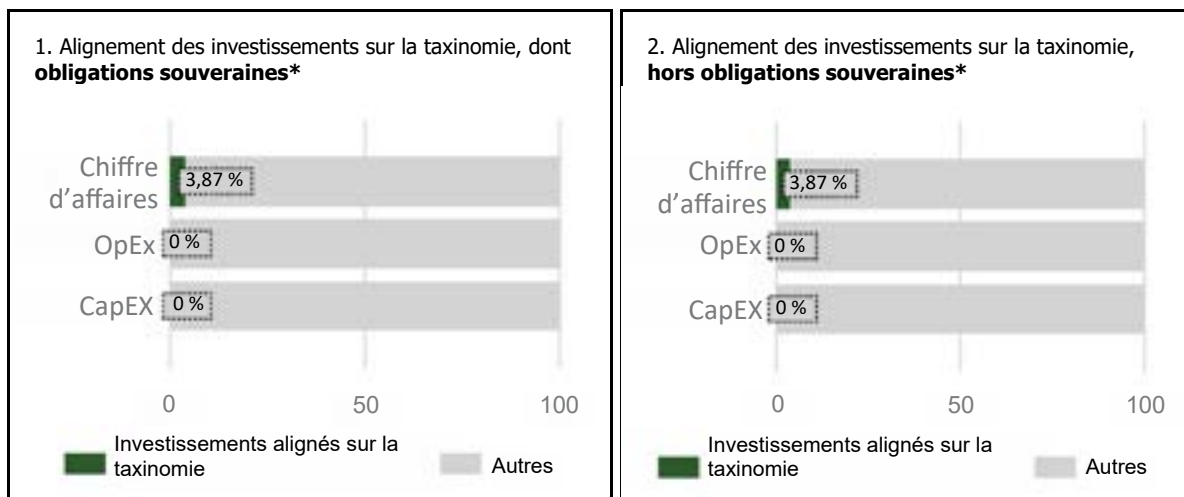
Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,54 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3,12 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » incluaient les liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou les instruments dérivés (leur calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment respecte ses caractéristiques environnementales et sociales, les éléments contraignants ont été définis en tant que critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Dénomination du produit :  
**Allianz Better World Defensive**

Identifiant d'entité juridique : 529900ASTWITUJ82W129

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 55,39 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 37,18 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Defensive (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 92,56 %.

La part d'investissements durables est basée sur la méthodologie suivante : Les investissements durables contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se réfèrent, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et contrôle de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux repose sur une méthodologie propriétaire qui combine des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

Pour calculer la contribution positive au niveau du Compartiment, la part du chiffre d'affaires de

chaque émetteur imputable aux activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux et/ou sociaux est prise en compte à condition que l'émetteur respecte le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. Une agrégation pondérée par les actifs est réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement dans sa globalité est réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance est également réalisée pour ces titres.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue est réalisée au moins une fois par semestre.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

A des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 0.750% 10.07.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,78 %	Espagne
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS EMTN FIX TO FLOAT 0.375% 21.09.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,22 %	Portugal
NN BANK NV NETHERLANDS EMTN FIX 0.500% 21.09.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,18 %	Pays-Bas
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 21.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,18 %	France
CREDIT MUTUEL ARKEA EMTN FIX TO FLOAT 1.250% 11.06.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,17 %	France
TAKEDA PHARMACEUTICAL FIX 1.375% 09.07.2032	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,09 %	Japon
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 0.500% 23.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,08 %	Pays-Bas
MERCK KGAA FIX TO FLOAT 1.625% 09.09.2080	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,08 %	Allemagne
CBRE GI OPEN END FUND FIX 0.900% 12.10.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,07 %	Luxembourg
DE VOLKSBANK NV EMTN FIX TO FLOAT 1.750% 22.10.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,03 %	Pays-Bas
PEARSON FUNDING PLC FIX 1.375% 06.05.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,01 %	Royaume-Uni
GENERAL MILLS INC FIX 0.125% 15.11.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,00 %	États-Unis
BPCE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 14.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,97 %	France
ERG SPA EMTN FIX 0.500% 11.09.2027	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,96 %	Italie
BAXTER INTERNATIONAL INC FIX 1.300% 15.05.2029	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,96 %	États-Unis



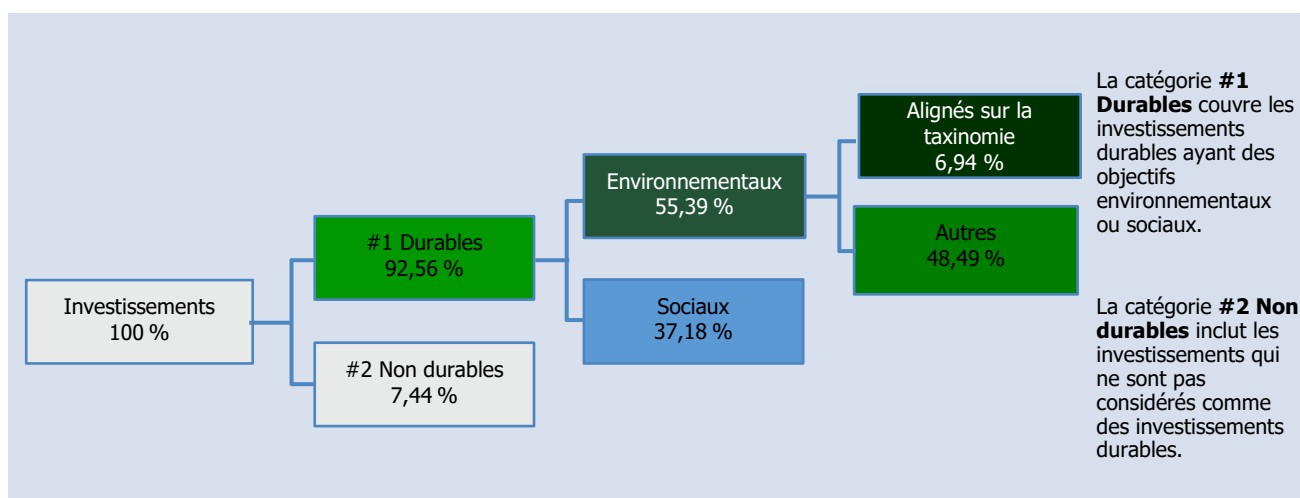
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de l'objectif d'investissement durable entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Une faible partie du Compartiment contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,63 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	0,63 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>30,88 %</b>
C10	Industries alimentaires	4,04 %
C14	Industrie de l'habillement	0,55 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,82 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,75 %
C20	Industrie chimique	0,65 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,16 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,12 %

C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,91 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,87 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	5,46 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,33 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,65 %
C32	Autres industries manufacturières	1,58 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>11,59 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,59 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,63 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,65 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,97 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,55 %</b>
F42	Génie civil	0,55 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,61 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,28 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,28 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>5,12 %</b>
J58	Édition	2,54 %
J61	Télécommunications	2,58 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>38,39 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	32,49 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,34 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,56 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>6,35 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	6,35 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,84 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,53 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,31 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,07 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,07 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,07 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>1,37 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	1,37 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>1,69 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,07 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

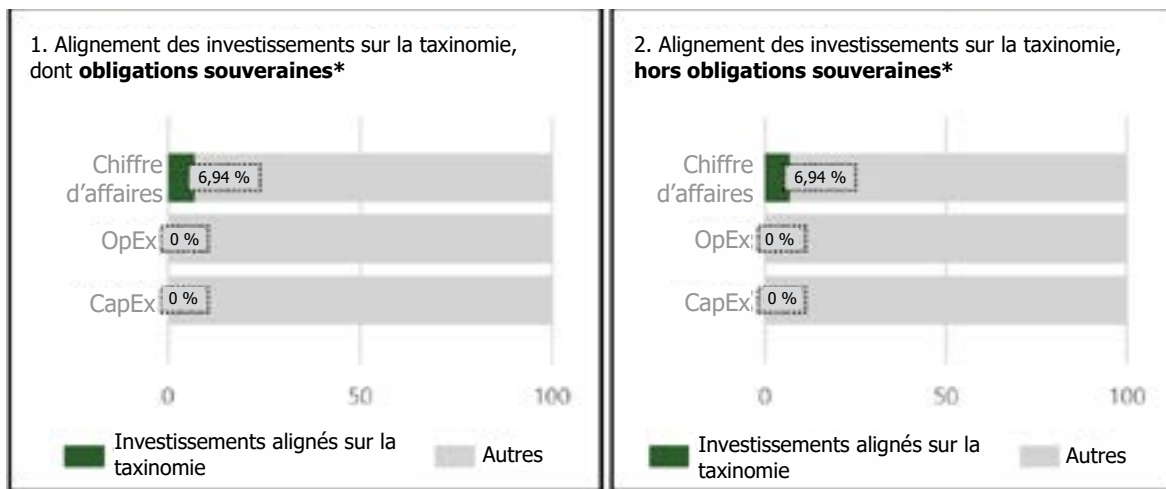
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 48,49 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 37,18 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Non durables » contenait une partie des investissements dans des activités économiques qui n'étaient pas considérées comme des investissements durables, comme des liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou des instruments dérivés (le calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant de l'objectif environnemental du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :

**Allianz Better World Dynamic**

Identifiant d'entité juridique : 529900APHN2CJCOLZ557

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 39,08 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 46,39 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Dynamic (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 85,47 %.

La part d'investissements durables est basée sur la méthodologie suivante : Les investissements durables contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se réfèrent, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et contrôle de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux repose sur une méthodologie propriétaire qui combine des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.



Pour calculer la contribution positive au niveau du Compartiment, la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux et/ou sociaux est prise en compte à condition que l'émetteur respecte le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. Une agrégation pondérée par les actifs est réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement dans sa globalité est réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance est également réalisée pour ces titres.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue est réalisée au moins une fois par semestre.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
AIA GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	2,07 %	Hong Kong
INTUIT INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,05 %	États-Unis
BRAMBLES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,94 %	Australie
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	1,93 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,91 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,90 %	États-Unis
HCA HEALTHCARE INC	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	1,88 %	États-Unis
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,85 %	États-Unis
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,75 %	Royaume-Uni
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,72 %	États-Unis
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,70 %	Italie
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,67 %	États-Unis
ORSTED A/S	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,65 %	Danemark
BADGER METER INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,63 %	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	1,61 %	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023



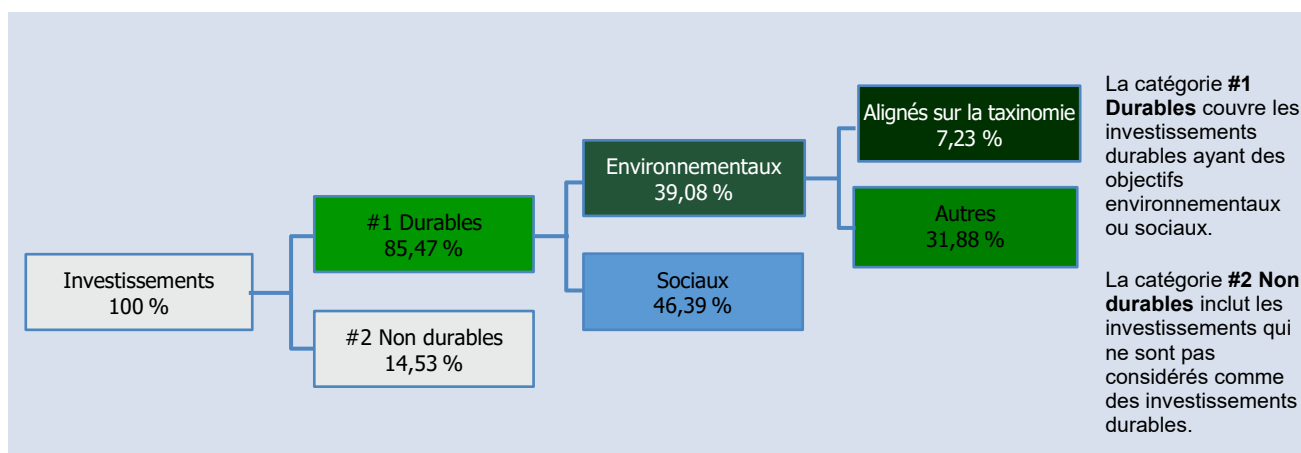
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de l'objectif d'investissement durable entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Une faible partie du Compartiment contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>1,35 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	1,35 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>48,63 %</b>
C10	Industries alimentaires	6,03 %
C14	Industrie de l'habillement	0,23 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,95 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,70 %
C20	Industrie chimique	0,27 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,93 %
C24	Fabrication de métaux de base	2,58 %

C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	14,67 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	0,84 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	10,32 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,13 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,52 %
C32	Autres industries manufacturières	1,47 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>9,85 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	9,85 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>3,50 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	1,51 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,99 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,43 %</b>
F42	Génie civil	1,43 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,42 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,42 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,10 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,10 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,55 %</b>
J58	Édition	3,75 %
J61	Télécommunications	0,80 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>17,80 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	12,42 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,68 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,70 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>1,78 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	1,78 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,95 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	1,23 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,71 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,03 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,03 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,03 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>3,21 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	3,21 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>4,42 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,03 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

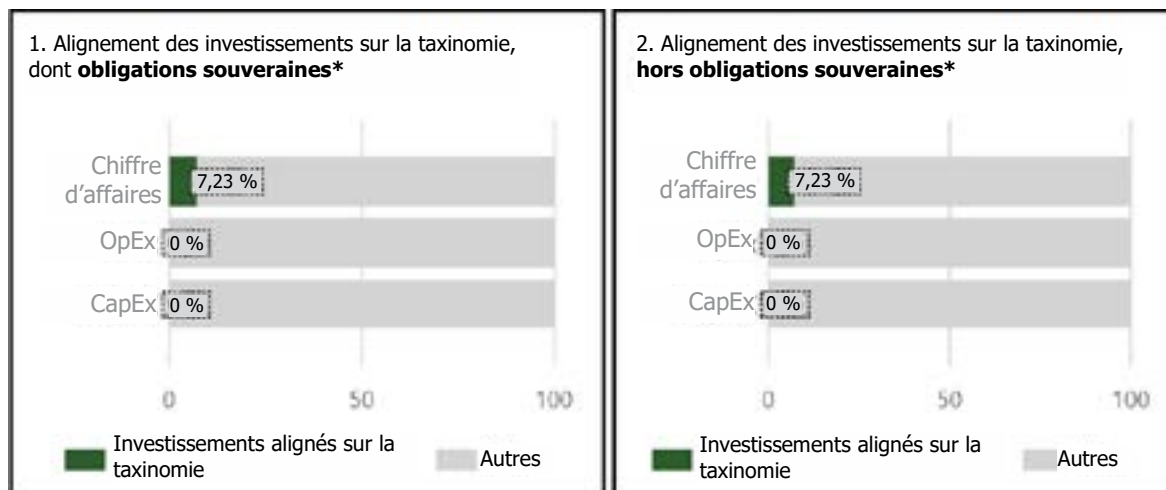
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31,88 %.

### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46,39 %.

### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Non durables » contenait une partie des investissements dans des activités économiques qui n'étaient pas considérées comme des investissements durables, comme des liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou des instruments dérivés (le calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



## **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant de l'objectif environnemental du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable



Dénomination du produit :

**Allianz Better World Moderate**

Identifiant d'entité juridique : 529900R8CZVBS2IWI189

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 47,96 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 40,55 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Better World Moderate (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 88,51 %.

La part d'investissements durables est basée sur la méthodologie suivante : Les investissements durables contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se réfèrent, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et contrôle de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux repose sur une méthodologie propriétaire qui combine des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Pour calculer la contribution positive au niveau du Compartiment, la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux et/ou sociaux est prise en compte à condition que l'émetteur respecte le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes d'une bonne gouvernance. Une agrégation pondérée par les actifs est réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement dans sa globalité est réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance est également réalisée pour ces titres.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et titres émis par des sociétés qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la distribution de tabac.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue est réalisée au moins une fois par semestre.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
AIA GROUP LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,47 %	Hong Kong
BRAMBLES LTD	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,40 %	Australie
WASTE MANAGEMENT INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	1,39 %	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,36 %	États-Unis
DEERE & CO	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,36 %	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,34 %	États-Unis
XYLEM INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,33 %	États-Unis
HCA HEALTHCARE INC	SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE	1,28 %	États-Unis
SSE PLC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,24 %	Royaume-Uni
IDEX CORP	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,21 %	États-Unis
ENEL SPA	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,20 %	Italie
ORSTED A/S	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	1,18 %	Danemark
INTUIT INC	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,16 %	États-Unis
BADGER METER INC	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,16 %	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS CO INC	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	1,15 %	États-Unis

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de l'objectif d'investissement durable entrant dans le champ d'application de la stratégie

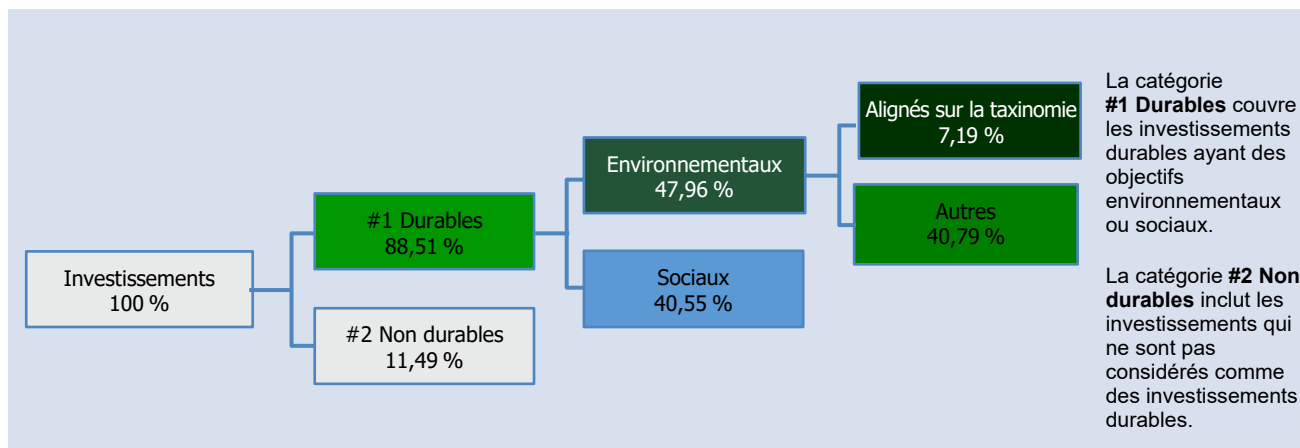
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Une faible partie du Compartiment contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>B</b>	<b>INDUSTRIE EXTRACTIVE</b>	<b>0,94 %</b>
B07	Extraction de minerais métalliques	0,94 %
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>38,77 %</b>
C10	Industries alimentaires	5,02 %
C14	Industrie de l'habillement	0,39 %
C16	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	1,41 %
C17	Industrie du papier et du carton	2,19 %
C20	Industrie chimique	0,42 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,24 %
C24	Fabrication de métaux de base	1,82 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,45 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,19 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	7,72 %



C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,22 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	1,07 %
C32	Autres industries manufacturières	1,63 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>11,07 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	11,07 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>2,61 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	1,06 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	1,55 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>0,90 %</b>
F42	Génie civil	0,90 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,99 %</b>
G46	Commerce de gros, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,99 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,24 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,24 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,64 %</b>
J58	Édition	3,02 %
J61	Télécommunications	1,61 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>28,28 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	23,16 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,03 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	1,08 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,18 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,18 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>1,37 %</b>
M71	Activités d'architecture et d'ingénierie ; activités de contrôle et analyses techniques	0,87 %
M72	Recherche-développement scientifique	0,50 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>0,08 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	0,08 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	0,08 %
<b>Q</b>	<b>SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE</b>	<b>2,19 %</b>
Q86	Activités pour la santé humaine	2,19 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>3,75 %</b>



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 0,08 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

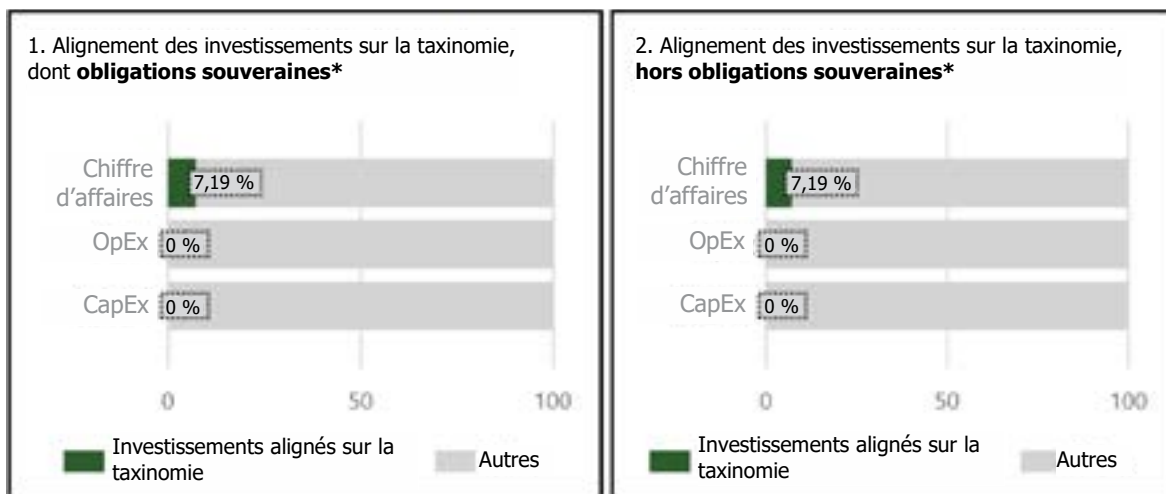
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte** des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,79 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40,55 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Non durables » contenait une partie des investissements dans des activités économiques qui n'étaient pas considérées comme des investissements durables, comme des liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou des instruments dérivés (le calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant de l'objectif environnemental du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.





## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

Dénomination du produit :  
Allianz Green Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300JPE1XADGY8YM71

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 91,84 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0,23 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz Green Bond (le « Compartiment ») a suivi la « Stratégie axée sur les Obligations vertes ». L'objectif de la Stratégie axée sur les Obligations vertes consiste à mobiliser les marchés de capitaux en vue de la transition vers une société à faibles émissions de carbone, la préservation du capital naturel et l'adaptation au changement climatique. Les Obligations vertes sont conçues comme des Titres de créance et sont destinées à encourager la durabilité et à soutenir des projets liés au climat ou d'autres types de projets environnementaux spécifiques. Le Compartiment a investi principalement dans des Obligations vertes finançant des projets d'atténuation du changement climatique ou d'adaptation au changement climatique ou d'autres projets de durabilité environnementale, notamment dans les domaines suivants : efficacité énergétique, énergies renouvelables, matières premières, eau et terres, gestion des déchets, réduction des émissions de gaz à effet de serre, préservation de la biodiversité ou économie circulaire. Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des Investissements durables.

En outre, des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment ont été appliqués.

Un indice de référence a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- Le pourcentage effectif des actifs du Compartiment investis dans des Obligations vertes était de 92,14 %

- La part réelle des investissements durables était de 92,07 %

- Le Compartiment a respecté les exigences d'une Notation ISR minimale de 1 pour les Obligations vertes détenues dans le portefeuille (sur une échelle de 0 à 4, 0 correspondant à la notation la plus faible et 4 correspondant à la notation la plus élevée).

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et les standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,

- les titres émis par des sociétés impliquées dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires) et les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- les titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac à hauteur de plus de 5 % de leur chiffre d'affaires,
- les titres émis par des sociétés qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et les titres émis par des sociétés de services publics qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires du charbon.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et sont codés en pré et post-trade. Une revue a été menée au moins une fois par semestre.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important.

Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

#### *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la diversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable, comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.06.2039	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,56 %	France
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.01.2040	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,17 %	Pays-Bas
BELGIUM KINGDOM 86 FIX 1.250% 22.04.2033	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,11 %	Belgique
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 1.850% 23.05.2049	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	1,03 %	Autriche
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.06.2044	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,99 %	France
IRELAND GOVERNMENT BOND FIX 1.350% 18.03.2031	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,98 %	Irlande
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.000% 30.07.2042	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,80 %	Espagne
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC EMTN FIX 1.500% 24.03.2028	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,76 %	Royaume-Uni
CANADIAN GOVERNMENT FIX 2.250% 01.12.2029	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,73 %	Canada
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2050	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,67 %	Allemagne
ADIF ALTA VELOCIDAD EMTN FIX 3.500% 30.07.2029	CONSTRUCTION	0,63 %	Espagne
IRELAND GOVERNMENT BOND FIX 3.000% 18.10.2043	Administration générale, économique et sociale (O84.1)	0,61 %	Irlande
NEDER WATERSCHAPSBANK EMTN FIX 2.750% 09.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,57 %	Pays-Bas
BAZALGETTE FINANCE PLC EMTN FIX 2.375% 29.11.2027	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	0,52 %	Royaume-Uni
LAR ESPANA REAL ESTATE FIX 1.843% 03.11.2028	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	0,52 %	Espagne

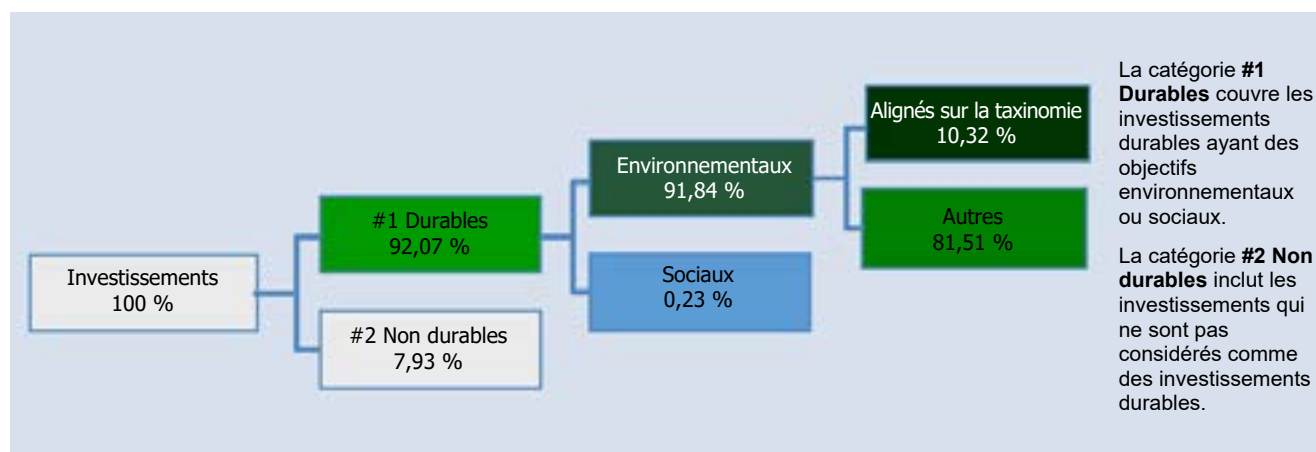


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de l'objectif d'investissement durable entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Une faible partie du Compartiment contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>8,88 %</b>
C10	Industries alimentaires	0,88 %
C14	Industrie de l'habillement	0,72 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,49 %
C19	Cokéfaction et raffinage	0,83 %
C20	Industrie chimique	0,31 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,13 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,51 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,01 %



<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>19,65 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	19,65 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>1,30 %</b>
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,55 %
E38	Collecte, traitement et élimination des déchets ; récupération	0,76 %
<b>F</b>	<b>CONSTRUCTION</b>	<b>1,21 %</b>
F42	Génie civil	1,21 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>0,23 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	0,23 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>2,04 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	1,96 %
H50	Transports par eau	0,08 %
<b>I</b>	<b>HÉBERGEMENT ET RESTAURATION</b>	<b>0,94 %</b>
I56	Restauration	0,94 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>2,49 %</b>
J61	Télécommunications	1,94 %
J63	Services d'information	0,55 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>32,36 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	27,86 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,63 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,86 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,70 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,70 %
<b>M</b>	<b>ACTIVITÉS SPÉCIALISÉES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES</b>	<b>0,09 %</b>
M72	Recherche-développement scientifique	0,09 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,40 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,49 %
N82	Activités administratives et autres activités de soutien aux entreprises	-0,09 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>16,59 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	16,59 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	16,38 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,22 %
<b>U</b>	<b>ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX</b>	<b>1,86 %</b>
U99	ACTIVITÉS DES ORGANISATIONS ET ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	1,86 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>7,25 %</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 20,95 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

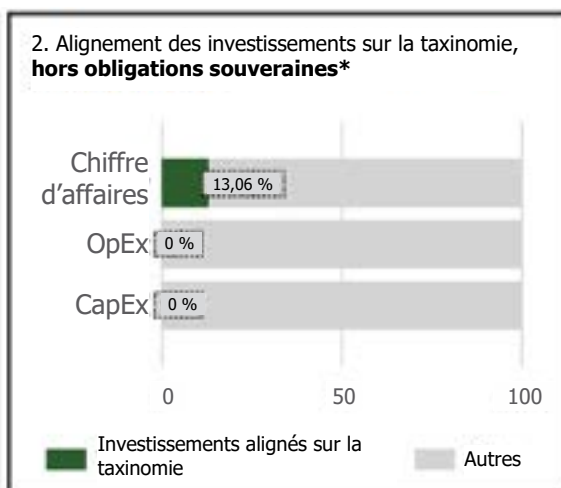
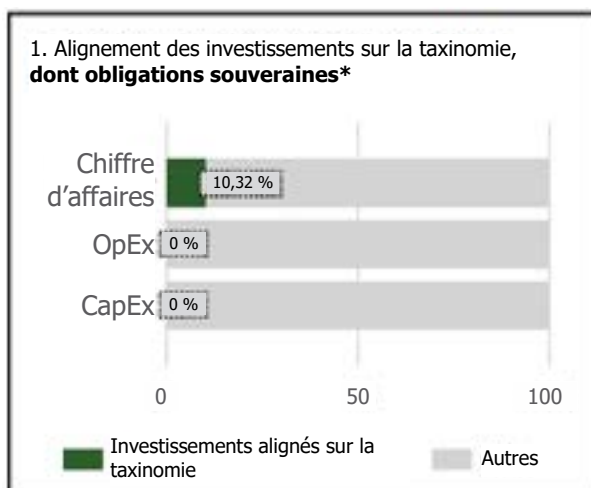
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie.

Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulgueront des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 81,51 %.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 0,23 %.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Non durables » contenait une partie des investissements dans des activités économiques qui n'étaient pas considérées comme des investissements durables, comme des liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou des instruments dérivés (le calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant de l'objectif environnemental du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la

direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Oui, le Compartiment a désigné l'ICE BOFAML GREEN BOND INDEX comme Indice de référence.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de référence réplique la performance des titres émis à des fins « vertes » éligibles.

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

La performance du Compartiment en matière de durabilité n'est pas mesurée par rapport à l'indice de référence. Le Compartiment n'a défini aucun indicateur de durabilité afin de comparer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Green Bond	ICE BOFA GREEN BOND EUR (GREN), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN EUR	Rendement actif
Performance %	0,6	0,3	0,3

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

01/10/2022 - 30/09/2023	Allianz Green Bond	ICE BOFA GREEN BOND EUR (GREN), FRAIS DE TRANSACTION INCLUS COUVERTS EN EUR	Rendement actif
Performance %	0,6	0,3	0,3

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit :  
Allianz SDG Euro Credit

Identifiant d'entité juridique : 529900IA5IQGQKTAYO36

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 62,45 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 26,35 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Allianz SDG Euro Credit (le « Compartiment ») a investi dans des titres de sociétés fournissant des produits ou services qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, tels que définis par les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, qui sont également liés aux ODD. La contribution est mesurée conformément à la méthodologie d'Investissement durable.

En outre, des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité ont été appliqués.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés et appliqués de la manière suivante :

- La part réelle d'Investissements durables, qui est basée sur les ODD ou les objectifs de la taxinomie de l'UE, était de 88,8 %

La part d'investissements durables est basée sur la méthodologie suivante : Les investissements durables contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux, pour lesquels les Gérants se réfèrent, entre autres, aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies ainsi qu'aux objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de la contribution positive aux objectifs environnementaux ou sociaux repose sur une méthodologie propriétaire qui combine des éléments quantitatifs à des analyses qualitatives issues d'une recherche interne. La méthodologie applique d'abord une analyse quantitative des activités économiques d'un émetteur. L'élément qualitatif de la méthodologie consiste à évaluer si les activités économiques contribuent positivement à un objectif environnemental ou social. Pour calculer la contribution positive au niveau du Compartiment, la part du chiffre d'affaires de chaque émetteur imputable aux activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux et/ou sociaux est prise en compte à condition que l'émetteur respecte le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et les principes

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

d'une bonne gouvernance. Une agrégation pondérée par les actifs est réalisée dans un deuxième temps. En outre, en ce qui concerne certains types de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, l'investissement dans sa globalité est réputé contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Une évaluation du respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH ») et des pratiques de bonne gouvernance est également réalisée pour ces titres.

- Les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte en respectant les critères d'exclusion appliqués aux investissements directs. Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité suivants ont été appliqués aux investissements directs :

- titres émis par des entreprises enfreignant gravement les principes et les directives, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption,
- titres émis par des sociétés impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, uranium appauvri, phosphore blanc et armes nucléaires),
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de leur implication dans les armes, équipements militaires et services connexes,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique,
- titres émis par des sociétés de services publics qui génèrent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du charbon,
- titres émis par des sociétés impliquées dans la production de tabac et des titres émis par des sociétés impliquées dans la distribution de tabac qui génèrent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires à partir de ces activités de distribution.

Les investissements directs dans des émetteurs souverains ayant une note Freedom House Index insuffisante étaient exclus.

En outre, des critères d'exclusion spécifiques au Compartiment pour les investissements directs ont été appliqués :

- titres émis par des sociétés impliquées dans des activités de forage dans l'Arctique et dans d'autres activités liées au pétrole et au gaz non conventionnels,
- titres émis par des sociétés impliquées dans des activités liées aux jeux d'argent,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires d'activités liées aux alcools forts,
- titres émis par des sociétés qui tirent plus de 15 % de leurs ventes au secteur du tabac.

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité, ainsi que les critères d'exclusion spécifiques au Compartiment, se fondent sur les informations obtenues auprès d'un fournisseur de données externe et selon des règles de conformité pré et post-négociation. Une revue est réalisée au moins une fois par semestre.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social, le Gérant du Compartiment a tenu compte des indicateurs PAI pour lesquels des seuils de significativité étaient définis dans le but d'identifier des émetteurs portant un préjudice important. Un engagement auprès des émetteurs qui ne respectaient pas les seuils définis a été mis en place pendant une période limitée pour remédier à l'incidence négative. Cependant, si l'émetteur n'a pas atteint les seuils de significativité définis deux fois de suite ou en cas d'échec de l'engagement, il a alors échoué à l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

#### *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs PAI ont été pris en considération soit dans le cadre de l'application des critères d'exclusion, soit par le biais de seuils sur une base sectorielle ou absolue. Des seuils de significativité ont également été définis en référence à des critères qualitatifs ou quantitatifs.

Étant donné l'absence de couverture de données pour certains des indicateurs PAI, des points de données équivalents ont été utilisés, le cas échéant, pour évaluer les indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH en ce qui concerne les indicateurs suivants relatifs aux sociétés : part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, activités ayant une incidence négative sur les zones sensibles du point de vue de la diversité biologique, rejets dans l'eau, absence de procédures et de mécanismes de conformité visant à garantir le respect

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

des principes du Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en ce qui concerne les émetteurs souverains : l'intensité de GES et les pays connaissant des violations de normes sociales. Dans le cas de titres qui financent des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, des données équivalentes au niveau du projet peuvent être utilisées pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif environnemental et/ou social.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les critères d'exclusion minimum en matière de durabilité appliqués par le Gérant écartaient les entreprises impliquées dans des pratiques controversées, contraires aux normes internationales. Le cadre normatif de base se compose des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, car l'univers d'investissement écartait les titres émis par des sociétés enfreignant gravement ces cadres.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

La Société de gestion a rejoint l'initiative Net Zero Asset Manager et a tenu compte des indicateurs PAI dans sa démarche d'engagement actionnarial. Ces deux éléments ont été pertinents pour atténuer de potentielles incidences négatives en tant que société.

En raison de son engagement dans l'initiative Net Zero Asset Manager, la Société de gestion vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre en partenariat avec les clients propriétaires d'actifs sur la base d'objectifs de décarbonation, conformément à l'ambition d'atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble des actifs sous gestion. Dans le cadre de cet objectif, la Société de gestion avait défini un objectif intermédiaire pour la proportion d'actifs à gérer en phase avec l'atteinte de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.

Le Gérant du Compartiment a considéré les indicateurs PAI concernant les émissions de gaz à effet de serre, la biodiversité, l'eau, les déchets, ainsi que les questions sociales et relatives aux employés pour les émetteurs privés, et, le cas échéant, l'indice Freedom House a été appliqué aux investissements dans des émetteurs souverains. Les indicateurs PAI ont été pris en compte dans le processus d'investissement du Gérant par le biais des exclusions décrites dans la section relative aux indicateurs de durabilité.

De plus, la couverture des données requises pour les indicateurs PAI était hétérogène. La couverture des données relatives à la biodiversité, à l'eau et aux déchets était faible et les indicateurs PAI associés ont été pris en excluant les titres émis par des entreprises enfreignant gravement les normes et standards internationaux, tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en raison de pratiques problématiques en matière de droits de l'homme, de droit du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. En outre, les indicateurs PAI ont été considérés comme faisant partie de l'obligation d'investir dans des Investissements durables. Les indicateurs PAI ont été utilisés dans le cadre de l'évaluation DNSH. Les investissements dans des titres d'émetteurs ayant échoué à l'évaluation DNSH n'ont pas été comptabilisés comme des investissements durables.

Les indicateurs PAI suivants ont été pris en compte :

- Émissions de GES
- Empreinte carbone
- Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs



- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Intensité de GES
- Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, la majorité des investissements du produit financier contenait des actions, des titres de créance et/ou des fonds cibles. Une partie du produit financier contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Comme par exemple les instruments dérivés, les liquidités et les dépôts. Ces actifs n'ayant pas été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement durable du produit financier, ils ont été exclus de la détermination des principaux investissements. Les principaux investissements sont les investissements dont la pondération est la plus importante dans le produit financier. La pondération est calculée comme la moyenne sur les quatre dates d'évaluation. Les dates d'évaluation correspondent à la date de clôture et au dernier jour de chaque troisième mois pendant les neuf mois à compter de la date de clôture.

À des fins de transparence, pour les investissements relevant du code NACE « Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire », la classification plus détaillée (par sous-secteur) est affichée afin de différencier les investissements liés aux sous-secteurs « Administration générale, économique et sociale », « Services de prérogative publique » (y compris, entre autres, les activités de défense) et « Sécurité sociale obligatoire ».

Aucune allocation sectorielle directe n'est possible pour les investissements dans des fonds cibles, car un fonds cible peut investir dans des titres d'émetteurs de différents secteurs.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/10/2022-30/09/2023

Investissement le plus important	Secteur	% d'actifs	Pays
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG GMTN FIX 4.375% 14.10.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,09 %	Espagne
BURBERRY GROUP PLC FIX 1.125% 21.09.2025	COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES	1,08 %	Royaume-Uni
JYSKE BANK A/S FIX 5.500% 16.11.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,07 %	Danemark
TAKEDA PHARMACEUTICAL FIX 0.750% 09.07.2027	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	1,07 %	Japon
BPCE SA EMTN FIX TO FLOAT 0.500% 14.01.2028	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	1,00 %	France
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX TO FLOAT 4.000% 12.10.2026	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,95 %	France
PEARSON FUNDING PLC FIX 1.375% 06.05.2025	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,91 %	Royaume-Uni
KBC GROUP NV EMTN FIX TO FLOAT 0.375% 16.06.2027	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,89 %	Belgique
ACEA SPA *- FIX 3.875% 24.01.2031	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,86 %	Italie
BECTON DICKINSON & CO FIX 0.034% 13.08.2025	INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE	0,83 %	États-Unis
SSE PLC EMTN FIX 1.375% 04.09.2027	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	0,83 %	Royaume-Uni
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FIX 0.848% 19.07.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,80 %	Japon

ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 0.500% 23.09.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,80 %	Pays-Bas
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 4.250% 21.02.2030	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,78 %	Pays-Bas
CREDIT MUTUEL ARKEA EMTN FIX TO FLOAT 1.250% 11.06.2029	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	0,78 %	France



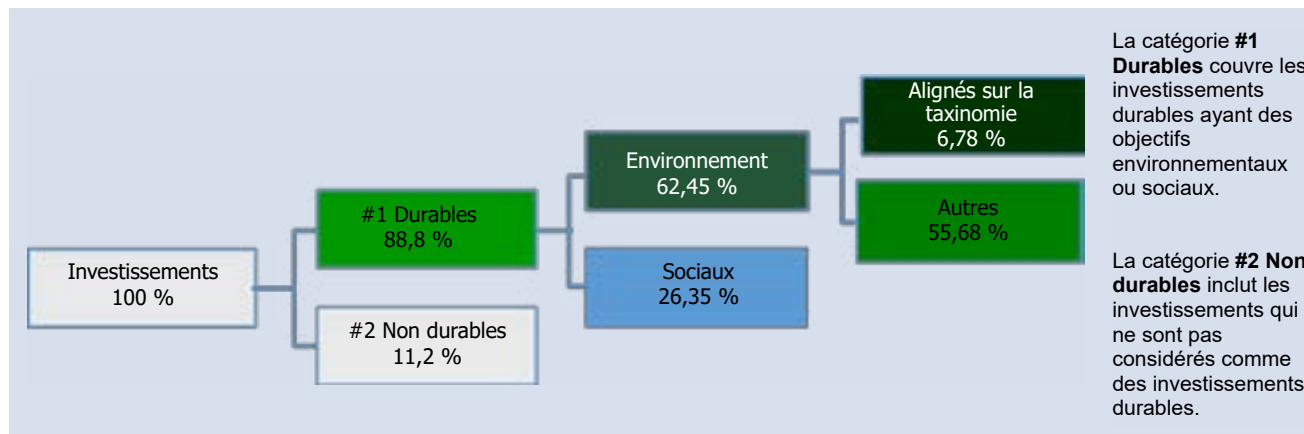
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés au développement durable désignent tous les investissements qui contribuent à la réalisation de l'objectif d'investissement durable entrant dans le champ d'application de la stratégie d'investissement. La majorité des actifs du Compartiment ont été utilisés pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Une faible partie du Compartiment contenait des actifs qui n'ont pas contribué à la réalisation de l'objectif d'investissement durable. Parmi ces instruments, citons notamment les produits dérivés, les liquidités et les dépôts, certains Fonds cibles et des investissements, dont les qualifications environnementales, sociales ou de bonne gouvernance divergent ou font défaut temporairement.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Certaines activités commerciales peuvent contribuer à plus d'une sous-catégorie durable (elles peuvent à la fois contribuer au domaine social ou à d'autres aspects environnementaux, tout en étant alignées sur la taxinomie). Cela peut entraîner des situations dans lesquelles la somme des sous-catégories durables ne correspond pas au nombre total de la catégorie durable. Néanmoins, les doubles comptages sont impossibles sur l'ensemble de la catégorie investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les actions des investissements du Compartiment dans différents secteurs et sous-secteurs à la fin de l'exercice. L'analyse est basée sur la classification NACE des activités économiques de la société ou de l'émetteur des titres dans lesquels le produit financier est investi. Dans le cas des investissements dans des fonds ciblés, une approche de transparence est appliquée afin de tenir compte des affiliations sectorielles et sous-sectorielles des actifs sous-jacents des fonds ciblés, en vue d'assurer la transparence quant à l'exposition sectorielle du produit financier. Les rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, alinéa 62, du Règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil, sont actuellement impossibles, car l'évaluation inclut uniquement les classifications NACE de niveaux I et II. Les activités liées aux combustibles fossiles mentionnées ci-dessus sont considérées comme cumulées à d'autres activités des sous-secteurs B5, B6, B9, C28, D35 et G46.

	Secteur/sous-secteur	% d'actifs
<b>C</b>	<b>INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE</b>	<b>16,48 %</b>
C10	Industries alimentaires	1,73 %
C14	Industrie de l'habillement	0,88 %
C17	Industrie du papier et du carton	1,11 %
C20	Industrie chimique	1,15 %
C21	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,96 %
C23	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,37 %
C26	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,50 %
C27	Fabrication d'équipements électriques	1,56 %
C28	Fabrication de machines et équipements n.c.a.	1,59 %
C29	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,11 %
C30	Fabrication d'autres équipements de transport	0,55 %
C32	Autres industries manufacturières	1,99 %
<b>D</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ</b>	<b>15,38 %</b>
D35	PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET D'AIR CONDITIONNÉ	15,38 %
<b>E</b>	<b>PRODUCTION ET DISTRIBUTION D'EAU ; ASSAINISSEMENT ; GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION</b>	<b>0,15 %</b>
E36	Captage, traitement et distribution d'eau	0,15 %
E37	Collecte et traitement des eaux usées	0,00 %
<b>G</b>	<b>COMMERCE ; RÉPARATION D'AUTOMOBILES ET DE MOTOCYCLES</b>	<b>1,05 %</b>
G47	Commerce de détail, à l'exception des automobiles et des motocycles	1,05 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE</b>	<b>0,30 %</b>
H49	Transports terrestres et transport par conduites	0,30 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION ET COMMUNICATION</b>	<b>4,58 %</b>
J58	Édition	0,85 %
J61	Télécommunications	3,48 %
J63	Services d'information	0,25 %
<b>K</b>	<b>ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE</b>	<b>48,49 %</b>
K64	Activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite	41,96 %
K65	Assurance, réassurance et caisse de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,14 %
K66	Activités auxiliaires de services financiers et d'assurance	0,39 %
<b>L</b>	<b>ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES</b>	<b>4,68 %</b>
L68	ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES	4,68 %
<b>N</b>	<b>ACTIVITÉS ADMINISTRATIVES ET AUTRES ACTIVITÉS DE SOUTIEN</b>	<b>0,90 %</b>
N77	Activités de location et location-bail	0,90 %
<b>O</b>	<b>ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE</b>	<b>1,87 %</b>
O84	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire, y compris :	1,87 %
O84.1	Administration générale, économique et sociale	1,24 %
O84.2	Services de prérogative publique	0,63 %
<b>Autres</b>	<b>NON SECTORIÉ</b>	<b>6,12 %</b>





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements alignés sur la taxinomie comprenaient des actions et/ou des titres de créance dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, conformes à la taxinomie de l'UE. Les données alignées sur la taxinomie sont obtenues auprès d'un fournisseur de données externe. Les données alignées sur la taxinomie n'étaient que dans de rares cas des données publiées par les entreprises conformément au Règlement sur la taxinomie de l'UE. Le fournisseur de données disposait de données dérivées alignées sur la taxinomie issues d'autres données d'entreprise équivalentes disponibles.

Les données n'ont pas été soumises à une garantie fournie par des auditeurs ou à un examen par des tiers.

Les données ne s'appuient sur aucune donnée relative aux obligations souveraines. À ce jour, aucune méthodologie reconnue n'est disponible pour déterminer la proportion d'activités alignées sur la taxinomie dans le cadre d'investissements dans des obligations souveraines.

La proportion des investissements dans les titres souverains était de 1,87 % (calculée sur la base d'une approche de transparence).

À la date de clôture, les activités alignées sur la taxinomie dans cette publication se fondent sur la part de chiffre d'affaires. Les chiffres des informations précontractuelles utilisent le chiffre d'affaires comme indicateur financier par défaut, conformément aux exigences réglementaires et compte tenu du fait que des données complètes, vérifiables ou à jour concernant les dépenses d'investissement (CapEx) et/ou les dépenses d'exploitation (OpEx) comme indicateur financier sont encore moins disponibles. Par conséquent, les valeurs correspondantes aux dépenses d'investissement et d'exploitation sont affichées comme nulles.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui

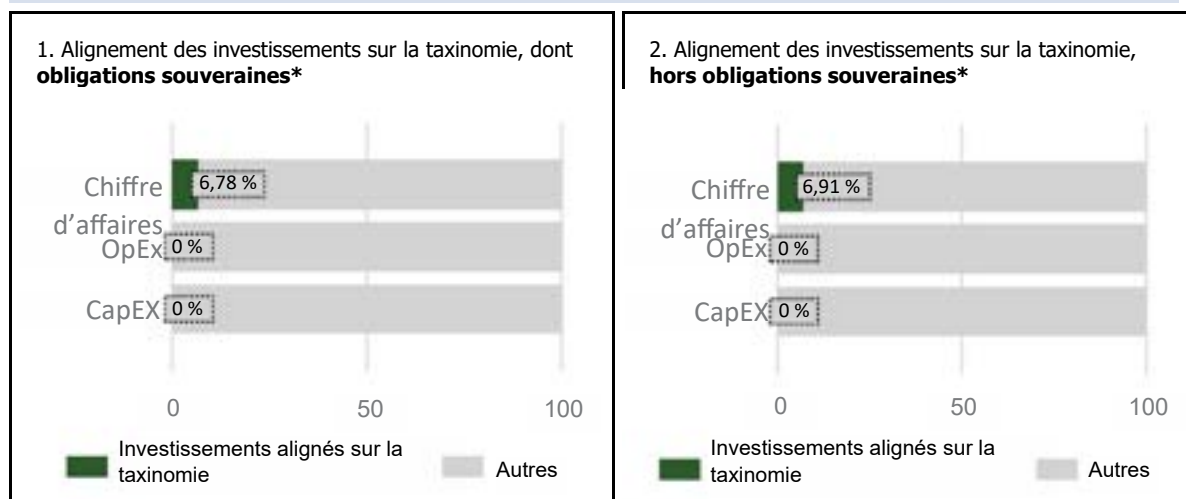
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Il n'est pas possible à l'heure actuelle de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux dans le gaz fossile et l'énergie nucléaire, car les données vérifiées ne sont pas encore disponibles.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Il n'est actuellement pas possible de ventiler les parts des investissements par objectifs environnementaux, car les données vérifiées à ce sujet ne sont pas encore disponibles.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Le Gérant du Compartiment ne s'est pas engagé à séparer l'alignement sur la taxinomie minimale entre activités habilitantes, transitoires et performances propres. Le Gérant ne dispose pas actuellement de données complètes, vérifiables et à jour pour examiner tous les investissements eu égard aux critères d'évaluation technique pour les activités habilitantes et transitoires, tels que définis dans le Règlement européen sur la taxinomie. Par conséquent, les valeurs correspondantes des activités habilitantes et transitoires sont indiquées comme étant 0 %. Les entreprises non financières divulguent des informations sur l'alignement taxinomique de leurs activités économiques sous la forme d'indicateurs clés de performance prédéfinis, indiquant à quels objectifs environnementaux leurs activités contribuent et s'il s'agit d'activités économiques transitoires ou habilitantes, à partir du 1er janvier 2023 uniquement (organismes financiers - à partir du 1er janvier 2024). Ces informations constituent une base obligatoire pour cette évaluation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 55,68 %.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,35 %.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Non durables » contenait une partie des investissements dans des activités économiques qui n'étaient pas considérées comme des investissements durables, comme des liquidités, la part des investissements non durables des Fonds cibles ou des instruments dérivés (le calcul a été fait selon une approche de transparence). Les produits dérivés ont été utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture du risque) et/ou à des fins d'investissement, et les Fonds cibles afin de bénéficier d'une stratégie spécifique. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces investissements.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Pour s'assurer que le Compartiment atteint son objectif d'investissement durable, les éléments contraignants ont été définis comme des critères d'évaluation. Le respect des éléments contraignants a été mesuré à l'aide d'indicateurs de durabilité. Pour chaque indicateur de durabilité, une méthodologie, fondée sur différentes sources de données, a été définie afin de garantir une mesure et un reporting précis des indicateurs. Afin de fournir des données sous-jacentes actualisées, la liste des critères d'exclusion minimum en matière de durabilité a été mise à jour au moins deux fois par an par l'équipe Durabilité sur le fondement de sources de données externes.

Des mécanismes de contrôle technique ont été introduits pour surveiller le respect des éléments contraignants dans les systèmes de conformité pré et post-transaction. Ces mécanismes ont servi à garantir le respect constant de l'objectif environnemental du Compartiment. En cas de manquement identifié, des mesures correspondantes ont été prises pour y remédier. Ces mesures contiennent notamment la cession de titres qui ne sont pas conformes aux critères d'exclusion ou d'engagement

auprès des émetteurs (en cas d'investissements directs dans des sociétés). Ces mécanismes font partie intégrante du processus de prise en compte des PAI.

En outre, AllianzGI s'engage auprès des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Les activités d'engagement n'ont été effectuées que dans le cadre d'investissements directs. Il n'est pas garanti que les engagements réalisés couvrent les émetteurs détenus par chaque fonds. La stratégie d'engagement du Gérant repose sur deux piliers : (1) approche fondée sur les risques et (2) approche thématique.

L'approche fondée sur les risques se concentre sur les risques ESG importants identifiés. Les activités d'engagement sont étroitement liées à la taille de l'exposition. Les votes importants à l'encontre de la direction de la société lors des précédentes assemblées générales, les controverses liées à la durabilité ou à la gouvernance, ainsi que d'autres questions liées à la durabilité, sont au cœur de l'engagement avec les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'approche thématique se concentre sur l'un des trois thèmes stratégiques de durabilité d'AllianzGI : le changement climatique, les limites planétaires et le capitalisme inclusif, ou sur des thèmes liés à la gouvernance au sein de marchés spécifiques. Les activités d'engagement thématiques ont été définies sur le fondement de sujets jugés importants pour les investissements en portefeuille et ont été hiérarchisées en fonction de la taille des participations d'AllianzGI et des priorités des clients.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

- En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?  
Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?  
Non applicable

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

# Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne (non révisé)

Tous les paiements versés aux Actionnaires (produits du rachat, dividendes et autres paiements) peuvent être effectués par l'intermédiaire de l'Agent payeur en Allemagne cité dans le « Répertoire ». Les demandes de rachat et de conversion peuvent être introduites par le truchement de l'Agent payeur en Allemagne.

S'agissant des ventes en République fédérale d'Allemagne, les prix de souscription, de rachat et, le cas échéant, de conversion sont publiés sur le site Internet <https://de.allianzgi.com>. Les communications à l'intention des investisseurs sont publiées sur le site Internet <https://de.allianzgi.com>. Pour certaines Catégories d'actions (par exemple des Catégories d'actions réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels ou des Catégories d'actions dont l'assiette fiscale n'est pas publiée en République fédérale d'Allemagne), les informations peuvent être publiées sur l'un des sites Internet suivants : <https://regulatory.allianzgi.com> ou <https://lu.allianzgi.com>.

En outre, conformément à la section 298, paragraphe 2 du Code allemand relatif aux placements de capitaux, un média durable au sens de la section 167 dudit Code allemand relatif aux placements de capitaux est utilisé afin d'informer les investisseurs en République fédérale d'Allemagne dans les cas suivants :

- la suspension du rachat d'Actions dans un Compartiment ;
- la résiliation de la gestion de la Société/d'un Compartiment ou la liquidation de la Société/d'un Compartiment ;
- des amendements apportés aux conditions générales qui ne sont pas conciliables avec les précédents principes d'investissement, qui affectent des droits majeurs des investisseurs ou qui concernent des remboursements de frais et dépenses payables par un Compartiment, y compris le contexte des amendements et des droits des investisseurs ;
- en cas de fusion d'un Compartiment avec un autre fonds, les informations de fusion en vertu de l'article 43 de la Directive 2009/65/CE ;
- en cas de conversion d'un Compartiment en un fonds nourricier ou, le cas échéant, les modifications apportées à un fonds principal, les informations à préparer en vertu de l'article 64 de la Directive 2009/65/CE.

Le Prospectus, les Informations clés pour les investisseurs, les Statuts, les derniers rapports annuel et semestriel de même que les prix de souscription, de rachat et de conversion (le cas

échéant), ainsi que les documents mentionnés dans le Prospectus à la section « Documentation disponible » peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent d'information mentionné dans la section « Répertoire » et sur le site Internet <https://de.allianzgi.com>. Pour certaines catégories d'actions (p. ex. celles destinées exclusivement à des investisseurs institutionnels ou celles dont les assiettes fiscales ne sont pas publiées en République fédérale d'Allemagne), la publication peut s'effectuer sur l'un des sites Internet suivants : <https://regulatory.allianzgi.com> ou <https://lu.allianzgi.com>. L'accord de dépositaire est disponible gratuitement pour consultation dans les locaux de l'Agent d'information.

Ni la Société de gestion, ni le Dépositaire, ni l'Agent de registre et de transfert, ni le Distributeur, ni les Agents payeurs et d'information ne sont responsables des erreurs ou des omissions commises lors de la publication des prix.

# Avis aux investisseurs en République d'Autriche (non révisé)

La vente d'actions des Compartiments Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Asian Small Cap Equity, Allianz Best Styles Europe Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz Best Styles US Equity, Allianz Better World Moderate, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Strategic Bond, Allianz Clean Planet, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Credit Opportunities Plus, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz Emerging Europe Equity, Allianz Emerging Markets Equity, Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Enhanced All China Equity, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Food Security, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz German Equity, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Diversified Dividend, Allianz Global Dividend, Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Small Cap Equity, Allianz Global Sustainability, Allianz Global Water, Allianz Green Bond, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Japan Equity, Allianz Japan Smaller Companies Equity, Allianz Multi Asset Long / Short, Allianz Multi Asset Opportunities, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Selective Global High Income, Allianz Smart Energy, Allianz Strategic Bond, Allianz Sustainable Health Evolution, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy, Allianz US Equity Fund, Allianz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Short Duration High Income Bond en

République d'Autriche a été enregistrée auprès de la Finanzmarktaufsicht (Vienne) conformément à la section 140 de l'InvFG.

Nous recommandons aux investisseurs de s'assurer que les données fiscales requises sont publiées pour la catégorie d'actions concernée via Oesterreichische Kontrollbank AG avant d'investir dans des actions des Compartiments.

# Avis aux Investisseurs du Royaume-Uni (non révisé)

S'agissant de l'ensemble des Fonds, le fonds commun de placement a reçu les agréments nécessaires pour offrir les Actions à la vente au Royaume-Uni.

## Distributeur et Correspondant centralisateur britannique

Le nom et l'adresse du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique sont indiqués au Répertoire.

Tous les versements aux Porteurs de parts (produit du rachat, toutes distributions et autres versements) peuvent être faits par l'intermédiaire du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

En plus de la procédure prévue à la rubrique « Administration du Trust » du Prospectus, toute personne souhaitant acheter des Parts ou tout Porteur de parts souhaitant obtenir le rachat ou la conversion de tout ou partie de leurs Parts peuvent également en faire la demande par écrit au Distributeur et Correspondant centralisateur britannique et doivent inclure le formulaire de demande, de rachat ou de conversion dûment rempli, selon le cas, ou toute autre notification écrite spécifiée par le Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

En outre, les cours de souscription et de rachat peuvent être obtenus auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique et seront publiés sur un site Internet dont l'adresse est indiquée au Prospectus. Toute personne ayant des griefs à l'égard de l'exploitation de l'organisme de placement collectif peut déposer une plainte auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

Toute plainte peut être envoyée au « Complaints Officer » à l'adresse du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique. Toute personne peut obtenir, à sa demande, un exemplaire du processus de plainte auprès du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique. Les plaignants dont la demande est recevable peuvent également soumettre leur plainte au « Financial Ombudsman Service » s'ils ne sont pas satisfaits de la réponse finale du Distributeur et Correspondant centralisateur britannique.

## Parts bénéficiant du statut de reporting britannique

Le Fonds commun de placement a actuellement l'intention de demander, pour chaque période comptable, la certification de certaines Catégories de Parts du Fonds en tant que Catégories

de Parts de reporting aux fins de la fiscalité britannique (« Statut de reporting britannique »). Cependant, rien ne permet de garantir que cette certification sera obtenue.

## Règles britanniques de « Retail Distribution Review (RDR) »

Les intermédiaires qui sont réglementés par la Financial Conduct Authority (FCA) britannique (autorité britannique de surveillance des marchés financiers) ou qui sont une agence britannique d'une entité réglementée dans un État membre de l'Espace économique européen sont, à compter du 31 décembre 2012, soumis aux règles de « Retail Distribution Review » de la FCA à l'égard des conseils en investissement qu'ils offrent à leurs clients de détail.

Conformément aux règles de « Retail Distribution Review », aucun intermédiaire distributeur de fonds qui (i) est soumis à ces règles et qui (ii) offre des recommandations ou conseils personnels à des clients de détail situés au Royaume-Uni, n'aura le droit de recevoir une quelconque commission du prestataire du fonds à l'égard de tout placement effectué après le 31 décembre 2012 pour le compte de ces clients de détail ou à l'égard de prestations de services effectuées pour ces clients de détail.

Tout investisseur éventuel qui est soumis aux règles de « Retail Distribution Review » et qui offre des recommandations ou conseils personnels à des clients de détail situés au Royaume-Uni est donc tenu de s'assurer d'investir uniquement dans des catégories de parts appropriées pour le compte de ses clients.

Le résumé ci-dessus n'a pas la prétention de constituer une description exhaustive de l'ensemble des considérations pouvant être pertinentes pour un investisseur à l'égard des règles de « Retail Distribution Review ». Il est vivement recommandé aux investisseurs éventuels de contacter leurs propres conseillers juridiques à cet égard.

## Documentation disponible

Le Prospectus, les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts du Trust, les rapports annuel et semestriel ainsi que les contrats importants mentionnés dans le présent Prospectus et la réglementation sur les OPCVM et la réglementation de la Banque Centrale peuvent être examinés, sans frais, chez le Distributeur et Correspondant centralisateur britannique ou obtenus par ses soins.

# Avis aux investisseurs en Suisse (non révisé)

## 1. Représentant et Agent payeur en Suisse

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, est Représentant et Agent payeur en Suisse pour les Actions distribuées dans ce pays.

## 2. Lieu d'obtention des documents

Le Prospectus, les Statuts, les Informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, et les informations détaillées concernant les modifications liées à la composition du portefeuille durant la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

## 3. Publications

Les publications en Suisse sont faites sur le site Internet [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). En Suisse, les Prix de souscription et de rachat et/ou la Valeur nette d'inventaire (portant la mention « hors commissions ») des Actions sont publiés chaque jour à l'adresse [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## 4. Paiement de rétrocessions de remises

### Rétrocessions :

La Société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions en rémunération de l'activité de distribution des actions en Suisse ou à partir de Suisse. Cette rémunération peut être considérée comme une rémunération versée en contrepartie des services suivants en particulier :

- la mise en place de procédures pour souscrire, détenir et conserver en lieu sûr les actions ;
- la gestion d'un stock de documents promotionnels et juridiques et la publication desdits documents ;
- le transfert ou l'octroi d'un accès aux publications légalement requises et à d'autres publications ;
- la due diligence déléguée par la Société de gestion dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, l'analyse des besoins des clients et les restrictions en matière de distribution ;

- le mandat d'un réviseur d'entreprises agréé pour vérifier si le Distributeur s'acquitte des obligations stipulées dans les Lignes directrices sur la distribution d'organismes de placement collectif édictées par la Asset Management Association Switzerland (AMAS) ;

- l'exploitation et la maintenance d'une plate-forme de distribution et/ou d'information ;

- l'apport d'éclaircissements et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs concernant le produit d'investissement ou la Société de gestion ou le Gérant délégué ;

- l'élaboration des rapports d'étude pour le fonds ;

- la gestion centralisée de la relation ;

- la souscription d'actions en qualité de mandataire désigné par la Société de gestion pour le compte de plusieurs clients ;

- la formation de conseillers clientèle sur les organismes de placement collectif ;

- mandater et surveiller d'autres distributeurs.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des remises même si elles sont en dernière instance répercutées, en intégralité ou en partie, sur les investisseurs.

Les bénéficiaires de rétrocessions doivent faire preuve de transparence et informer l'investisseur, spontanément et gratuitement, du montant de la rémunération qu'ils peuvent recevoir au titre de l'activité de distribution.

Les bénéficiaires de rétrocessions doivent divulguer sur demande les montants qu'ils reçoivent en contrepartie de l'activité de distribution des organismes de placement collectif des investisseurs concernés.

### Remises :

Dans le cadre de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse, la Société de gestion et ses mandataires peuvent accorder directement aux investisseurs, à leur demande, des remises permettant de réduire les commissions ou les frais incombant aux investisseurs concernés.



Les remises sont autorisées à condition :

- d'être prélevées sur les frais de la Société de gestion et, donc, de ne pas constituer une charge supplémentaire pour les actifs du Fonds ;

- d'être accordées sur la base de critères objectifs ;

- d'être accordées dans les mêmes délais et dans la même mesure à tous les investisseurs remplissant les critères objectifs et demandant des remises.

Les critères objectifs conditionnant l'octroi de remises par la Société de gestion sont les suivants :

- le volume souscrit par l'investisseur ou le volume total des investissements qu'il détient dans le placement collectif de capitaux ou, le cas échéant, dans la gamme de produits du promoteur ;

- le montant des frais générés par l'investisseur ;

- le comportement de placement de l'investisseur (par ex. la durée d'investissement prévue) ;

- la volonté de soutien de l'investisseur lors de la phase de lancement d'un placement collectif de capitaux.

Sur demande de l'investisseur, la Société de gestion communiquera gratuitement le montant des remises accordées.

## 5. Lieu d'exécution et ressort territorial

Le lieu d'exécution et le ressort territorial associés aux actions distribuées en Suisse sont situés au siège social du Représentant en Suisse.



# Annexe conformément au Règlement (UE) 2015/2365 relatif aux opérations de financement sur titres et aux contrats d'échange sur rendement global (non révisé)

## Allianz Dynamic Commodities

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en EUR	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	4.912.016,05	1,62
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en EUR	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
Bank of Nova Scotia, The	2.373.842,75	CA
Societe Generale SA	2.333.755,36	FR
UBS AG, London	204.417,94	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

### Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
Prêt de titres : trilatéral  
Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	4.912.016,05
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	1.166.877,68
- Actions	-
- Dette	1.125.434,76
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-

- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

**Qualité des garanties reçues**

Valeur de marché en EUR

pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	1.125.434,76
- A+ (A1)	-
- A (A2)	1.166.877,68
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Devise des garanties reçues**

Valeur de marché en EUR

pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	2.292.312,44
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Échéance des garanties reçues ventilée par tranches**

Valeur de marché en EUR

pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	1.125.434,76
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

**Données sur le rendement et le coût**

Rendement / coûts en EUR

En % des rendements totaux

pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	334.405.261,92	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-438.116.490,75	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	-
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-

- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	

**Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps** s.o.

**Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents** 0,00

<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
France, Republic of (Territory)	1.125.434,76
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

**Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps** s.o.

<b>Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Nombre de dépositaires	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		2.292.312,44

<b>Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Proportion des garanties déposées en %
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties	100

# Allianz Dynamic Risk Parity

<b>Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	en EUR	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-	-
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

<b>10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	Montant brut de l'encours en EUR	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global	-	-
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

## Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
Prêt de titres : trilatéral  
Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

<b>Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches</b>	Montant brut de l'encours en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Type de garantie reçue</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

<b>Qualité des garanties reçues</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Devise des garanties reçues</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Échéance des garanties reçues ventilée par tranches**

Valeur de marché en EUR

pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

**Données sur le rendement et le coût**

Rendement / coûts en EUR

En % des rendements  
totaux

pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	763.447,26	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-1.087.039,01	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	-
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0

- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
<b>Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents</b>		0,00
<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>	Valeur de marché en EUR	
pour les contrats d'échange sur rendement global		-
pour le prêt de titres		-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		-
<b>Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Nombre de dépositaires	1
<b>Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Proportion des garanties déposées en %	
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties		100



# Allianz Multi Asset Long / Short

Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-154.596,01	-0,11
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
UBS AG, London	-154.596,01	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

## Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
 Prêt de titres : trilatéral  
 Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-154.596,01
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

Type de garantie reçue	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-

- Dette	-
---------	---

**Qualité des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

pour le prêt de titres

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

pour les contrats de mise en pension/prise en pension

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Devise des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Échéance des garanties reçues ventilée par tranches</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Données sur le rendement et le coût</b>	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	5.325.842,74	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-11.753.302,12	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	

- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
<b>Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents</b>		0,00
<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>	Valeur de marché en USD	
pour les contrats d'échange sur rendement global		-
pour le prêt de titres		-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		-
<b>Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Nombre de dépositaires	1
<b>Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Proportion des garanties déposées en %	
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties		100

# Allianz Multi Asset Opportunities

<b>Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-24.120,62	-0,02
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

<b>10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
UBS AG, London	-24.120,62	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

## Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
 Prêt de titres : trilatéral  
 Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

<b>Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches</b>	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-24.120,62
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Type de garantie reçue</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-

- Dette	-
---------	---

**Qualité des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

pour le prêt de titres

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

pour les contrats de mise en pension/prise en pension

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

**Devise des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- EUR	-
-------	---

- USD	-
-------	---

- GBP	-
-------	---

- JPY	-
-------	---

pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Échéance des garanties reçues ventilée par tranches</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Données sur le rendement et le coût</b>	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	1.275.347,05	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-2.331.080,08	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	

- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	

**Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps** s.o.

**Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents** 0,00

<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	-
pour le prêt de titres	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-

**Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps** s.o.

**Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global** Nombre de dépositaires 1

**Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global** Proportion des garanties déposées en %

Conservation choisie par le récipiendaire des garanties 100



# Allianz Multi Asset Risk Premia

<b>Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	en USD	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	307.321,37	0,40
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

<b>10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	Montant brut de l'encours en USD	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global		
BofA Securities Europe SA	474.232,54	FR
UBS AG, London	-166.911,17	GB
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

## Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
 Prêt de titres : trilatéral  
 Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

<b>Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches</b>	Montant brut de l'encours en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	356.051,72
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-48.730,35
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Type de garantie reçue</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-

- Actions	-
- Dette	-

**Qualité des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

pour le prêt de titres

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

pour les contrats de mise en pension/prise en pension

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Devise des garanties reçues**

Valeur de marché en USD

pour les contrats d'échange sur rendement global

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
pour le prêt de titres	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Échéance des garanties reçues ventilée par tranches</b>	Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Données sur le rendement et le coût</b>	Rendement / coûts en USD	En % des rendements totaux
pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	7.663.786,29	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-9.899.851,88	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100

- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
<b>Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents</b>		0,00
<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>		Valeur de marché en USD
pour les contrats d'échange sur rendement global		-
pour le prêt de titres		-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		-
<b>Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>		Nombre de dépositaires
		1
<b>Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>		Proportion des garanties déposées en %
Conservation choisie par le bénéficiaire des garanties		100

# Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

<b>Actifs concernés par type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	en EUR	en % du total des actifs des fonds
Actifs concernés par des contrats d'échange sur rendement global	-	-
Actifs concernés par le prêt de titres	-	-
Actifs concernés par les pensions livrées	-	-

<b>10 principales contreparties pour chaque type d'opération de financement sur titres et contrat d'échange sur rendement global</b>	Montant brut de l'encours en EUR	Pays dans lequel la contrepartie est domiciliée
pour les contrats d'échange sur rendement global	-	-
pour le prêt de titres	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	-	-

## Informations relatives au règlement et à la compensation

Contrats d'échange sur rendement global : bilatéraux  
Prêt de titres : trilatéral  
Contrats de mise en pension/prise en pension : bilatéral

<b>Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ventilée par tranches</b>	Montant brut de l'encours en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

<b>Type de garantie reçue</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour le prêt de titres	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- Liquidités	-
- Actions	-
- Dette	-

<b>Qualité des garanties reçues</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour le prêt de titres	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Devise des garanties reçues</b>	Valeur de marché en EUR
pour les contrats d'échange sur rendement global	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour le prêt de titres	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Échéance des garanties reçues ventilée par tranches**

Valeur de marché en EUR

pour les contrats d'échange sur rendement global	
- moins d'un jour	-
- entre un jour et une semaine (= 7 jours)	-
- entre une semaine et un mois (= 30 jours)	-
- entre un et trois mois	-
- entre trois mois et un an (= 365 jours)	-
- plus d'un an	-
- échéance ouverte	-
pour le prêt de titres	
- échéance ouverte	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension	
- échéance ouverte	-

**Données sur le rendement et le coût**

Rendement / coûts en EUR

En % des rendements totaux

pour les contrats d'échange sur rendement global		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	229.697,36	100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-515.883,60	100
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	-
pour le prêt de titres		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0
- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		
- Rendements pour l'organisme de placement collectif		100
- Coûts pour l'organisme de placement collectif	-	-
- Rendements pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	0	0

- Coûts pour le gestionnaire de l'organisme de placement collectif	-	
- Rendements pour les tiers (agent prêteur)	0	0
- Coûts pour les tiers (agent prêteur)	-	
<b>Rendements pour le Fonds liés au réinvestissement des garanties en espèces, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Montant des titres et des matières premières en prêt en pourcentage du total des actifs prêtables, hors liquidités et équivalents</b>		0,00
<b>Dix principaux émetteurs de garantie</b>	Valeur de marché en EUR	
pour les contrats d'échange sur rendement global		-
pour le prêt de titres		-
pour les contrats de mise en pension/prise en pension		-
<b>Garanties réinvesties en % des garanties reçues, sur la base de toutes les OpFinValMob. et Total Return Swaps</b>		s.o.
<b>Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Nombre de dépositaires	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		0,00
<b>Conservation des garanties déposées par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global</b>	Proportion des garanties déposées en %	
Conservation choisie par le récipiendaire des garanties		100



# Répertoire

## Administrateurs

Silvana Pacitti (Présidente)  
Managing Director  
Allianz Global Investors GmbH  
Londres, GB

Oliver Drissen  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
Senningerberg, Luxembourg

Hanna Duer  
Independent Director  
Luxembourg

Carina Feider  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
Senningerberg, Luxembourg

Markus Nilles  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
Senningerberg, Luxembourg

Dirk Raab  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
Senningerberg, Luxembourg

## Siège social de la Société

6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

## Société de gestion et Agent chargé de l'administration centrale

Allianz Global Investors GmbH  
(« AllianzGI »)  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

Allianz Global Investors GmbH,  
agissant par l'intermédiaire de la  
succursale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

## Conseil de surveillance

Tobias C. Pross  
CEO  
Allianz Global Investors GmbH  
Munich, Allemagne

Laure Poussin (depuis le 31.05.2023),  
David Newman (a démissionné le  
30.05.2023)  
Head of Enterprise Project Portfolio Management  
Office  
Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale française  
Paris, France

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A  
Milan, Italie

Prof. Dr. Michael Hüther  
Administrateur et Membre du Conseil  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Cologne, Allemagne

Klaus-Dieter Herberg  
Représentant des salariés  
Allianz Global Investors GmbH  
Munich, Allemagne

Dr. Kay Müller (depuis le 01.06.2023),  
Isaline Marcel (a démissionné le  
31.05.2023)  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
Munich, Allemagne

## Conseil de direction

Alexandra Auer  
Ludovic Lombard  
Ingo Mainert  
Dr. Thomas Schindler  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Gérant / Gérant délégué / Conseiller en investissement

Allianz Banque Société Anonyme  
Tour Allianz One 1, cours Michelet  
FR-92800 Puteaux

Allianz Global Investors GmbH \*  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Francfort-sur-le-Main

Allianz Global Investors GmbH \*  
agissant par l'intermédiaire de sa  
succursale belge  
Rue de Laeken 35  
BE-1000 Bruxelles

Allianz Global Investors GmbH \*  
agissant par l'intermédiaire de sa  
succursale française  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75002 Paris, Cedex 02

Allianz Global Investors GmbH \*  
agissant par l'intermédiaire de la Sede  
Secondaria e Succursale in Italia  
(succursale italienne)  
Via Durini 1  
IT-20122 Milan

Allianz Global Investors GmbH \*  
agissant par l'intermédiaire de sa  
succursale néerlandaise  
Coolingsingel 139  
NL-3012 AG Rotterdam

Allianz Global Investors UK Limited \*  
199 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3TY

Allianz Global Investors Asia Pacific  
Limited \*  
32/F, 2 Pacific Place,  
88 Queensway, Admiralty  
Hong Kong

Allianz Global Investors Japan Co., Ltd. \*  
Ark Hills South Tower 19F  
1-4-5 Roppongi, Minato-ku  
Tokyo 106-0032  
Japon

Voya Investment Management Co. LLC  
230 Park Avenue  
US-New York, NY 10169

### Allianz Global Investors Singapore Limited \*

79 Robinson Road,  
#09-03  
Singapour 068897

\* Indique un membre du groupe Allianz Global Investor, société du Groupe Allianz.

### Dépositaire, Comptabilité de la SICAV et Calcul de la VNI, Agent de registre et de transfert

State Street Bank International GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg

### Agent d'information en Allemagne et Distributeur principal en Europe

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Francfort-sur-le-Main  
E-mail : info@allianzgi.de

### Distributeur en Allemagne

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
DE-60261 Francfort-sur-le-Main

### Agents payeurs et d'information

#### À l'échelle de l'UE

Les installations décrites à l'Article 92 de la Directive OPCVM ainsi que toutes les informations correspondantes sont disponibles sur <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services>. State Street Bank International GmbH est responsable du traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement et du versement des sommes correspondantes aux Actionnaires, y compris du produit des souscriptions, des rachats et des remboursements. Les informations ou les paiements peuvent être demandés à l'adresse suivante :

State Street Bank International GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg

La valeur nette d'inventaire des Actions ainsi que les prix de souscription et de rachat des Actions peuvent être obtenus sur le site Internet <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services>, et auprès de toute autre source que la Société juge appropriée.

En outre, il existe des agents payeurs et d'information spécialisés dans les pays suivants :

#### à Chypre

Hellenic Bank Public Company Ltd  
Corner 200 Limassol Ave. & Athalassas,  
CY-2025 Strovolos

#### en France

State Street Bank International GmbH,  
Succursale de Paris  
23-25 rue Delarivière-Lefoullon  
FR-92064 Paris

#### en Allemagne

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
DE-80333 Munich

#### en Italie

Allfunds Bank S.A.U. Succursale de Milan  
Via Bocchetto, 6  
IT-20123 Milan

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazza Tre Torri, 3  
IT-20145 Milan

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  
Piazza Salimbeni, 3  
IT-53100 Sienna

BNP Paribas Securities Services  
Via Ansperto No. 5  
IT-20123 Milan

Societe Generale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2  
IT-20159 Milan

CACEIS Bank, Succursale d'Italie  
Piazza Cavour 2  
IT-20121 Milan

#### au Luxembourg

State Street Bank International GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg

### Distributeurs

#### en France

Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale française  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75002 Paris, Cedex 02

#### en Grèce

Allianz Mutual Fund Management  
Hellas S.A.  
110 Athinon Ave, Building C  
GR-10442 Athènes

#### en Hongrie

Citibank Europe plc,  
Succursale hongroise  
Szabadság tér 7  
HU-1051 Budapest

#### en Italie

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazza Tre Torri, 3  
IT-20145 Milan

#### au Luxembourg

Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

#### aux Pays-Bas

Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale néerlandaise  
P.O. Box 9444  
NL-1006 AK Amsterdam

#### en Pologne

Allianz Polska Services. TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpanskich 1 PL-02-685 Varsovie

#### au Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.  
Rua Alexandre Herculano, 38-4 °  
PT-1250-011 Lisbonne

### en Espagne

Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale d'Espagne  
Serrano 49, 2ª planta  
ES-28006 Madrid

### Distributeur principal en Asie

Allianz Global Investors Asia Pacific  
Limited  
32/F, 2 Pacific Place,  
88 Queensway, Admiralty  
Hong Kong

### Distributeur principal en Suisse

Allianz Global Investors (Schweiz) AG  
Gottfried-Keller-Strasse 5  
CH-8001 Zurich

### Représentant et Agent payeur en Suisse

BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zurich

### Nomination d'un Représentant autrichien auprès des autorités fiscales en République d'Autriche

L'établissement financier suivant a été désigné  
comme Représentant autrichien auprès des  
autorités fiscales pour obtenir la certification de  
revenu assimilable à des distributions au sens de  
l'Article 186, paragraphe 2 alinéa 2 de la loi sur les  
fonds d'investissement (InvFG) :

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
AT-1010 Vienne

### Nomination du Représentant de la Pologne

TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpańskich 1  
PL-02-685 Varsovie

### Correspondant centralisateur et Distributeur au Royaume-Uni

Allianz Global Investors UK Limited  
199 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3TY

Le Prospectus et le document d'information clé, les  
Statuts, les rapports annuels et semestriels et les  
informations sur les prix ainsi que sur la procédure  
de rachat peuvent être obtenus gratuitement sur  
simple demande à l'adresse ci-dessus.

Toute plainte peut être envoyée au Complaints  
Officer à l'adresse ci-dessus. Un exemplaire du  
dépliant sur la procédure de plainte est disponible  
sur demande. Les plaignants peuvent également  
soumettre leur plainte au Financial Ombudsman  
Service (service du médiateur financier) s'ils ne sont  
pas satisfaits par la réponse finale d'Allianz Global  
Investors UK Limited.

### Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Société  
coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
LU-1014 Luxembourg

Date : 30 septembre 2023

┌

┐

└

┘

